

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

**Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara**

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ  
15.01.2015 TARİHLİ OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL  
BİLGİLENDİRME DOKÜMANI**

**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NDAN  
15.01.2015 TARİHLİ OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISINA DAVET**

Şirketimizin Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 15.01.2015 Perşembe günü saat 16:00'da şirket merkezi olan Koza Sokak No: 22, Akfen Holding A.Ş. binası, 3. Kat Toplantı Salonu, GOP, 06700 Ankara adresinde yapılacaktır.

Sermaye Azaltımına ilişkin Yönetim Kurulu Raporu, Esas Sözleşme Tadil Metni, Geri Alım Programı, Olağanüstü Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı, Genel Kurul' a Davet, Vekaletname ve Gündem, toplantıdan 3 (üç) hafta önce kanuni süresi içinde Şirket merkezinde, [www.akfenholding.com.tr](http://www.akfenholding.com.tr) adresindeki Şirket internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul sisteminde sayın hissedarımızın incelemelerine hazır bulundurulacaktır.

Toplantıya bizzat iştirak edemeyecek ortaklarımızın, elektronik yöntemle katılacak pay sahiplerinin hakkı ve yükümlülükleri saklı olmak kaydıyla, vekaletnamelerini ilişikteki örneğe uygun olarak düzenlemeleri veya vekaletname formu örneğini Şirket merkezimizden veya [www.akfenholding.com.tr](http://www.akfenholding.com.tr) adresindeki Şirketimizin internet sitesinden temin etmeleri ve bu doğrultuda 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği'nde öngörülen hususları da yerine getirerek imzası noterce onaylanmış vekaletnamelerini Şirkete ibraz etmeleri gerekmektedir. Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden elektronik yöntemle atanmış olan vekilin bir vekalet belgesi ibrazı gerekli değildir.

Elektronik Genel Kurul Sistemi ile oy kullanacak pay sahiplerimizin ilgili Yönetmelik ve Tebliğ kapsamındaki yükümlüklerini yerine getirebilmeleri için Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan, Şirketimizin [www.akfenholding.com.tr](http://www.akfenholding.com.tr) internet sitesinden veya Şirket merkezimizden (Tel: 0312 408 10 00, Fax: 0312 441 07 82) bilgi edinmeleri rica olunur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 415. Maddesinin 4. Fıkrası ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay senetlerinin depo edilmesi şartına bağlanamayacaktır. Bu çerçevede, ortaklarımızın genel kurul toplantısına katılmak istemeleri durumunda paylarını bloke ettirmelerine gerek bulunmamaktadır. Ancak, kimliklerinin ve hesaplarındaki paylara ilişkin bilgilerin Şirketimize bildirilmesini istemeyen ve bu nedenle söz konusu bilgileri Şirketimiz tarafından görülemeyen ortaklarımızın, genel kurul toplantısına iştirak etmek istemeleri durumunda, hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlara müracaat etmeleri ve en geç genel kurul toplantısından 1 (bir) gün önce saat 16:30'a kadar kimliklerinin ve hesaplarındaki paylara ilişkin bilgilerin Şirketimize bildirilmesini engelleyen "kısıtlamanın" kaldırılmasını sağlamaları gerekmektedir.

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

**Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara**

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



Olağanüstü genel kurul toplantısında gündem maddelerinin oylanmasına ilişkin elektronik ortamda oy kullanılma hükümleri saklı olmak kaydıyla, el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılacaktır.

Genel Kurul toplantımıza tüm hak ve menfaat sahipleri ile basın yayın organları davetlidir. Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca nama yazılı olup borsada işlem gören paylar için pay sahiplerine ayrıca taahhütlü mektupla bildirim yapılmayacaktır.

Sayın Pay Sahiplerinin bilgilerine arz olunur.

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI**



## VEKALETNAME ÖRNEĞİ

### AKFEN HOLDİNG A.Ş. Genel Kurul Toplantı Başkanlığına,

AKFEN HOLDİNG A.Ş.'nin 15.01.2015 Perşembe günü, saat 16:00'da şirket merkezi olan Koza Sokak No: 22, Akfen Holding A.Ş. binası, 3. Kat Toplantı Salonu, GOP, 06700 Ankara (Tel: 0312 408 10 00, Fax: 0312 441 07 82) adresinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısında aşağıda belirttiğim/belirttiğimiz görüşler doğrultusunda beni/şirketimizi temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere .....'yi vekil tayin ettim/ettik.

#### A) TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI (Aşağıdaki seçeneklerden birisi işaretlenmelidir)

- a. Vekil tüm gündem maddeleri için kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- b. Vekil aşağıdaki talimatlar doğrultusunda gündem maddeleri için oy kullanmaya yetkilidir.  
Talimatlar: (Varsa, özel talimatlar yazılmalıdır)
- c. Vekil şirket yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- d. Toplantıda ortaya çıkabilecek diğer konularda vekil aşağıdaki talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir. (Talimat yoksa, vekil oyunu serbestçe kullanır.)  
Talimatlar: (Varsa, özel talimatlar yazılmalıdır)

#### B) ORTAĞIN SAHİP OLDUĞU HİSSENİN

- a. Adet – nominal değeri :
- b. Oyda imtiyazı olup olmadığı :
- c. Hamiline – nama yazılı olduğu:

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI VEYA UNVANI

İMZASI :  
ADRESİ :

Notlar:

- (A) bölümünde, (a), (b) veya (c) şıklarından biri seçilir.
- (A) bölümünde, (b) ve (d) şıklarının seçilmesi durumunda açık talimat verilmesi gerekir.



**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**  
**15 OCAK 2015 PERŞEMBE GÜNÜ SAAT 16:00' DA YAPILACAK OLAN**  
**OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI**  
**GÜNDEMİ' NE İLİŞKİN AÇIKLAMALARIMIZ**

**1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın teşkili;**

Yönetim Kurulu Başkanımızın toplantıya katılması halinde kendisi, mazereti olması halinde, Murahhas Aza' mızın yapacağı açılış konuşması sonrası; Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik"), Şirketimizin Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri hakkında İç Yönergesi hükümleri ve sair mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul toplantısını yönetecek Başkan ve Toplantı Başkanlığı'nın seçimi yapılacaktır.

**2. Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi hususunun görüşülmesi;**

TTK ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Toplantı Başkanlığı'nın Genel Kurul toplantı tutanaklarını imzalaması için yetkilendirilmesi gerçekleştirilir.

**3. Şirket Esas Sözleşmesi' nin 6. Maddesinin tadilinin ve Sermaye Azaltımına ilişkin Yönetim Kurulu raporunun görüşülmesi;**

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde;

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin;

- i. Şirketimiz'in paylarının halka arz değerinin altında işlem görmesi dolayısıyla 24.10.2013 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan yetkilendirme kararına istinaden, 10.04.2014 tarihinde toplam 2.250.000 adet Şirketimiz payı satın alınması ile Şirketimiz tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan pay alımlarının toplamda 22.107.901 adede ulaşması,
- ii. Bağlı Ortaklığımız Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin ("Akfen İnşaat") 27 Kasım 2012 - 11 Kasım 2013 döneminde yaptığı 6.992.099 adet hisse alımı ile birlikte toplam 29.100.000 adet Şirketimiz payının alınmış olması,
- iii. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 25.07.2014 tarihli yazısına istinaden Akfen İnşaat'ta bulunan 14.981.905 adet Şirketimiz payının Şirketimize aktarılmış olması,
- iv. Söz konusu payların Şirket tarafından elden çıkarılması halinde piyasada Şirketimiz paylarında bolluk oluşacağı, yoğun fiyat hareketleri ve dalgalanmalara karşı Şirketimiz paylarının açık olabileceği, Şirketimiz paylarının gerçek değerinin altında değerlendirilmesinin söz konusu olabileceği ve bu durumun yatırımcılarımıza zarar verebilecek olması,

Dolayısıyla, SPK'nun 25.07.2014 tarihli yazısı doğrultusunda, ilgili mevzuata uygun şekilde geri alınan ve itfa edilmesi uygun olan payların itfa edilerek geri alınan paylara ilişkin ilgili mevzuatta



belirlenen % 10 oranındaki işlem sınırının; Şirket' in ihtiyaçları doğrultusunda kullanılabilmesi amacıyla, şirketin kendi paylarına ilişkin geri alım yapmaya uygun durumda tutulması için daha önce 291.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayemizin, 29.100.000 TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 TL'ye indirilmesine dair alınan, 14.10.2014 tarih ve 2014/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile tadil edilen 13.08.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararımız çerçevesinde SPK' ya yapılan başvurumuzun SPK' nın 2014/33 sayı ve 03.12.2014 tarihli toplantısında olumlu sonuçlanması ve Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı olan 1.000.000.000 TL için SPK tarafından verilen iznin 2014'den itibaren 5 yıl için geçerli olacak şekilde uzatılmasına izin verilmesi ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından esas sözleşme tadil tasarımızın onaylanmış olması dolayısıyla Şirketimiz Esas Sözleşmesi' nin Sermaye başlıklı 6. Maddesinin SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekilde tadili

Ve sermaye azaltımına ilişkin olarak Yönetim Kurulumuz tarafından hazırlanmış bulunan Sermaye Azaltımı Yönetim Kurulu Raporu ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

#### **4. Şirket hisselerinin geri alınması için geri alım programının görüşülmesi**

14 Mayıs 2010 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayan hisselerimizin, dünyada yaşanan global ekonomik dalgalanmalar ve Türkiye'nin bulunduğu siyasi coğrafyada ortaya çıkan istikrarsızlıkların etkisi sonucu Şirketimiz hisse fiyatının, halka arz fiyatının önemli oranda altına inmiş olması, Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan değerlerin Şirketimizin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve fiyat dalgalanmalarını azaltmak üzere mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerimize ilişkin olarak gerek görüldüğü takdirde Şirketimiz sermayesinin %10'una kadar geri alım yapılabilmesine dair oluşturulan ekli Geri Alım Programının Genel Kurulumuzun onayına sunulmasına,

Yönetim Kurulumuz'un 09.12.2014 tarihli kararı ile, Geri alım için şirket kaynakları ve faaliyetlerinden sağlanan gelirden yaratılacak azami 200.000.000 TL tutarında fon miktarı ayrılması genel kurul onayına sunulması karar bağlanmıştır.

Payların, geri alımlarında alt fiyat limiti 0 (sıfır), üst fiyat limiti ise 8 Türk Lirası'dır.

Genel Kurulumuz tarafından kendisine yetki verildiği tarihi takip eden 36 ay boyunca pay geri alımı ve alınan payların elden çıkartılması ile mevzuat uyarınca gereken işlemlerin yapılması konusunda yetkilidir. Bu yetki süresi içerisinde kalmak üzere, Yönetim Kurulumuz daha kısa süreli bir veya daha fazla geri alım programı gerçekleştirebilir.

Yönetim Kurulumuz, 36 aylık yetki süresi boyunca, biten bir geri alım programı sonrasında, tekrar bir geri alım programı başlatmaya karar verebilir. Bu takdirde yukarıdaki prosedür tekrarlanır.

Yönetim Kurulumuz geri alınan payların tamamını elden çıkarmaksızın satışları sonlandırmakta ve yeni bir geri alım programı başlatmakla yetkilidir. Alımlar için şirketimiz personeli Sayın Hülya Deniz Bilecik yetkilendirilmiştir.

Yukarıda belirttiğimiz kapsamda, Geri Alım Programı Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

**Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara**

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



Geri Alım Programı, toplantıdan 3 (üç) hafta önce yasal süresi içinde Şirket Merkezi'nde, [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) ve [www.akfenholding.com.tr](http://www.akfenholding.com.tr) adresindeki Şirket internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sisteminde Sayın pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacaktır.

**5. Dilek, öneriler ve kapanış**



## SPK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDA EK AÇIKLAMALARIMIZ :

SPK'nın Seri:IV No 41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Anonim Ortakların Uyacakları Esaslar Tebliği" ve II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" uyarınca yapılması gereken bildirim ve açıklamalardan gündem maddeleri ile ilgili olanlar aşağıda ilgili gündem maddesinde yapılmış olup, genel açıklamalar da bu bölümde pay sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır:

### 1. Ortaklık Yapısı ve Oy Hakları

Şirketimizin ödenmiş sermayesi 291.000.000 TL'dir.

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Grup
Hamdi AKIN	57.458.736,00	19,75	A
Hamdi AKIN	141.041.014,00	48,47	B
Meral KÖKEN	81.088,00	0,03	B
Nihal KARADAYI	81.088,00	0,03	B
Selim AKIN	24,00	0,00	B
Pelin AKIN	24,00	0,00	B
Akfen Holding A.Ş.	7.989.806,00	2,75	B
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.058.000,00	0,36	B
Akfen Turizm Yatırımları ve işletmecilik A.Ş.	1.058.000,00	0,36	B
Halka Açık Kısım*	82.232.220,00	28,26	B
<b>TOPLAM</b>	<b>291.000.000,00</b>	<b>100,00</b>	

\* Halka açık kısımda Akfen Holding portföyünde bulunan 29.100.000 adet hisse mevcuttur.

Şirketimiz hisseleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır. Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.

### 2. Şirketin veya önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyet değişikliklerine ilişkin bilgi;

12 Ağustos 2014 tarihinde Şirketimiz bağlı ortaklığı Akfen İnşaat'ın portföyünde bulunan 14.981.905 adet Akfen Holding hisse senedinin (Şirket sermayesinin %5,148'i) borsa dışında virman yoluyla 11.08.2014 tarihli ikinci seans kapanış fiyatı olan 4,85 TL üzerinden Şirketimiz Akfen Holding A.Ş.'ye devrinin gerçekleştirilmiş olduğu açıklanmıştır. Söz konusu işlem sonrasında Şirketimiz'in elinde bulunan Akfen Holding A.Ş. hisse senetlerinin oranı %12,746 (37.089.806 adet) seviyesine ulaşmıştır.



Şirketimiz Akfen Holding A.Ş.'nin, 200.000.000 TL (ikiyüz milyon Türk Lirası) nominal değerli tahvil halka arzı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Aralık 2013 tarihli toplantısında onaylanmıştır. 03.01.2014 tarihinde KAP'ta açıklanan tahvil halka arzının 140.000.000.-TL nominal değerdeki 1.tertibinin ihracı 10.01.2014 tarihinde tamamlanmış ve duyurulmuştur. 2.tertip tahvil ihracına ilişkin başvurumuz ise Kurul tarafından 28 Kasım 2014 tarihinde onaylanmış olup, Sabit Fiyatla Talep Toplama yöntemi ile gerçekleştirilecek tahvil halka arzında, talep toplama 8-9 Aralık 2014 tarihlerinde olmuştur. 3 yıl vadeli, 3 ayda bir değişken kupon ödemeli olarak ihraç edilecek tahviller, piyasada işlem gören aktif gösterge devlet tahvilinin yıllık bileşik faizi ve %3,00 oranında "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın eklenmesi suretiyle hesaplanmıştır. Buna göre, ilk kupona ilişkin faiz oranı %2,64, ilk kupona göre hesaplanan tahvillerin yıllık bileşik faiz oranı ise %11,02 (basit %10,56) olarak hesaplanmıştır. Halka arz miktarı 60.000.000.-TL nominal değer olarak gerçekleşen tahvil ihracında tahsisat oranları yurtiçi bireysel yatırımcılar için %23,37, yurtiçi kurumsal yatırımcılar için ise %76,63 olarak belirlenmiştir. Tahvil ihracı sonuçları 10.12.2014 tarihinde açıklanmıştır.

Mersin Limanı Genişleme Projesi (EMH) temel atma töreni 18 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. EMH projesi için T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Altyapı Yatırımları Genel Müdürlüğü'nden teknik onay alınmıştır. Liman derinleştirilmesi için ihtiyaç duyulan tarama izninin de tamamlanmasını takiben inşaat süreci başlamış olup 29 Eylül 2014 tarihinde inşaat firmasına yer teslimi gerçekleştirilmiştir. Böylece, liman kapasitesinin 2,6 milyon TEU seviyesine çıkartılması ve 14 metre olan mevcut azami rıhtım derinliğinin 15,5 metreye çıkartılması suretiyle daha büyük gemilere (yaklaşık 10 bin TEU üzeri) hizmet verilmesi için yaklaşık 160 milyon ABD Doları tutarındaki yeni yatırım projesine başlanmıştır.

TAV Havalimanları'nın bağlı ortaklığı TAV İstanbul, 17 Kasım 2014'de; Atatürk Havalimanı Gelişim Projesi kapsamında DHMİ ile Dış Hatlar Terminali tadilatı ve büyütülmesine yönelik ek sözleşme imzalamıştır. Proje için öngörülen yatırım tutarı yaklaşık 75 milyon Avro olup, inşaat süresi yer tesliminden itibaren 16 ay olarak planlanmaktadır.

### **3. Pay Sahiplerinin, SPK'nın ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri hakkında bilgi;**

Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına ilişkin gündemin hazırlandığı dönemde; pay sahiplerinden, SPK ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlardan gündeme madde konulmasına ilişkin talep gelmemiştir.

#### **EKLER:**

- Sermaye Azaltılmasına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu
- Geri Alım Programı
- Esas Sözleşme Tadil Metni





## **EK: AKFEN HOLDİNG A.Ş.’NİN SERMAYESİNİN AZALTILMASINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU**

### **A. RAPORUN ÇERÇEVESİ**

İşbu rapor 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII-128.1. Pay Tebliği’ nin 19. Maddesinin 11.c bendi “c) Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur.” ve Türk Ticaret Kanunu’ nun 473. Maddesi “Madde 473- (1) Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.” hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

### **B. SERMAYE AZALTIMINA KONU PAYLAR**

Şirketimiz Akfen Holding A.Ş. (“Şirket” veya “Şirketimiz”) tarafından; 14 Mayıs 2010 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.’de (“Borsa” veya “BİAŞ”) işlem görmeye başlayan Şirketimiz paylarının, dünyada yaşanan global ekonomik dalgalanmalar ve Türkiye’nin bulunduğu siyasi coğrafyada ortaya çıkan istikrarsızlıkların etkisi sonucu halka arz fiyatının önemli oranda altına inmiş olması, Borsa’da oluşan değerlerin Şirketimizin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve fiyat dalgalanmalarını azaltmak üzere mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek Borsa’da işlem gören paylarımızın gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılabilmesi amacıyla 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu’nda onaylanan, 28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu’nda 18 ay süreyle uzatılan ve 24 Ekim 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu’nda tadil edilen “Hisse Geri Alım Programı” çerçevesinde verilen yetki çerçevesinde pay geri alımı yapılmıştır.

10.04.2014 tarihinde toplam 2.250.000 adet Şirketimiz payının satın alınması ile Şirketimiz tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan pay alımları toplamda 22.107.901 adede ulaşmıştır. Bağlı ortaklığımız Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Akfen İnşaat”)’ nin 27 Kasım 2012 – 11 Kasım 2013 döneminde yaptığı 6.992.099 adet pay alımı ile birlikte toplam 29.100.000 adet Akfen Holding A.Ş. payı alımı yapılmıştır.

Akfen İnşaat’ın elinde Geri Alım Programı dışında edinilen, Şirket’ e ait % 2,75 oranında pay bulunmaktayken, sözkonusu paylar 14 Mayıs 2010 tarihindeki Şirket halka arzı öncesinde 3.994.903 adet iken, sözkonusu paylar 10.04.2013 tarihinde yapılan bedelsiz sermaye artışı ile 7.989.806’ ya yükselmiştir.



Şirketimiz bağlı ortaklığı Akfen İnşaat'ın portföyünde bulunan 6.992.099 adedi geri alımdan, 7.989.806 adedi ise halka arz öncesi ve bu hisselerle ilgili olarak bedelsiz sermaye artışından gelen toplam 14.981.905 adet Şirketimiz payı (Şirket sermayesinin %5,148'i) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.07.2014 tarih 7702 sayılı yazı sayılı yazısına istinaden borsa dışında virman yoluyla 11.08.2014 tarihli ikinci seans kapanış fiyatı olan 4,85 TL üzerinden Şirketimize devredilmiştir.

Söz konusu işlem sonrasında Şirketimizin elinde bulunan kendi paylarının oranı %12,746 (37.089.806 adet) seviyesine ulaşmış olup, sözkonusu payların 29.100.000 adedinin sermaye azaltımı yolu ile itfası planlanmaktadır.

### **C. SERMAYE AZALTIMINA DAİR YÖNETİM KURULU KARARI**

Şirketimizin 14 Ekim 2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda aşağıdaki şekilde karar alınmıştır:

*“Şirket Yönetim Kurulu, Şirket Merkezinde toplanarak aşağıdaki kararı almıştır:*

**1.** *Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin “Sermaye” başlıklı 6. maddesinin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde tadil edilmesine ilişkin olarak 13.08.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararımız alınmış olup, sözkonusu kararın aşağıda belirtilen şekilde tadil edilmesine,*

**2.** *Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde;*

**A.** *Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin;*

- i. Şirketimiz'in paylarının halka arz değerinin altında işlem görmesi dolayısıyla 24.10.2013 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan yetkilendirme kararına istinaden, 10.04.2014 tarihinde toplam 2.250.000 adet Şirketimiz payı satın alınması ile Şirketimiz tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan pay alımlarının toplamda 22.107.901 adede ulaşması,*
- ii. Bağlı Ortaklığımız Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin (“Akfen İnşaat”) 27 Kasım 2012 - 11 Kasım 2013 döneminde yaptığı 6.992.099 adet hisse alımı ile birlikte toplam 29.100.000 adet Şirketimizpayının alınmış olması,*
- iii. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 25.07.2014 tarihli yazısına istinaden Akfen İnşaat'ta bulunan 14.981.905 adet Şirketimiz payının Şirketimize aktarılmış olması,*
- iv. Söz konusu payların Şirket tarafından elden çıkarılması halinde piyasada Şirketimiz paylarında bolluk oluşacağı, yoğun fiyat hareketleri ve dalgalanmalara karşı Şirketimiz paylarının açık olabileceği, Şirketimiz paylarının gerçek değerinin altında değerlendirilmesinin söz konusu olabileceği ve bu durumun yatırımcılarımıza zarar verebilecek olması, dolayısıyla, SPK'nın 25.07.2014 tarihli yazısı doğrultusunda, ilgili mevzuata uygun şekilde geri alınan ve itfa edilmesi uygun olan payların itfa edilerek geri alınan paylara ilişkin mevzuatta belirlenen % 10 oranındaki işlem sınırının; Şirketimizin ihtiyaçları doğrultusunda kullanılabilmesi amacıyla, Şirketimizin kendi paylarına ilişkin geri alım yapmaya uygun durumda tutulması için daha önce 291.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayemizin, 29.100.000 TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 TL'ye indirilmesine,*



**B.** Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı olan 1.000.000.000 TL için SPK tarafından verilen iznin 2014 yılında sonra erecek olması, Şirketimizin yatırımlarına devam ediyor olması sebebiyle söz konusu iznin, 2014-2019 yıllarında 5 yıl için geçerli olacak şekilde uzatılmasına,

**3.** Yukarıda belirtilen gerekçelerle, Şirketimiz Esas Sözleşmesi' nin Sermaye başlıklı 6. Maddesinin tadiline ve bu amaçla hazırlanan ve Ek'te mevcut "Akfen Holding A.Ş. Esas Sözleşme Tadil Tasarısı"nın SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na görüş ve onayları için gönderilmesine, söz konusu onayların alınmasını müteakip onay için ilk genel kurula sunulmasına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verildi."

Esas Sözleşme tadili, Şirketimiz sermayesinin, Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu paylarının itfası suretiyle Holding'in daha önce 291.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, bu defa 29.100.000 TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 TL'ye indirilmesini içermektedir.

### **D. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTIMINA KONU ETMESİNDEKİ AMACI VE SÖZ KONUSU PAYLARIN 3 YILLIK ELDE TUTMA SÜRESİNDEN ÖNCE SERMAYE AZALTIMI YOLUYLA İTFA EDİLMESİNİN SEBEPLERİ**

Şirketimiz tarafından, 3 yıllık elde tutma süresinden önce sermaye azaltımı yapılmasının nedeni; şirketin kendi paylarını geri alabilmesine ilişkin mevzuatta düzenlenen %10'luk limitin her zaman açık bırakılmasını sağlamak, pay fiyatına istikrar kazandırmak ve yeni olası geri alım programlarının genel kurulun onayına sunulabilmesini temin etmektir.

12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Şirket Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan, 28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 18 ay süreyle uzatılan ve 24 Ekim 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda tadil edilen "Hisse Geri Alım Programı"nda Şirketin paylarının yasal mevzuatın izin verdiği azami oranının geri alınması öngörülmüş olup, 29.100.000 adet payın üç yıl içerisinde, bu oranı aşan kısmın ise altı ay içerisinde elden çıkarılacağı şekilde geri alım yapılabileceği kararı alınmıştır.

Şirketimiz payları 2010 yılında 12,5 TL'den halka arz edilmiş olmasına rağmen bugün hem TL bazında hem de USD bazında (Halka arzın yapıldığı 7 Mayıs 2010 günü USD kuru 1,56TL iken bugün 2,27 TL olmuştur) halka arz fiyatının çok altında işlem görmektedir. Halka arzdan beri birçok olumlu gelişmeye rağmen yukarıda da belirttiğimiz gibi işlem görmekte olduğu BİAŞ'ta ne yazık ki gerçek değerini yansıtamamıştır. Şirketimizi takip eden Aracı Kurumların analist raporlarında da halka arzdan beri sağlanan büyüme, tamamlanan yatırımlar ve artan ciro ve karlılık gibi gerçekler sıkça belirtilmiş ve hedef hisse fiyatı olarak BİAŞ'da oluşan hisse fiyatının üstünde belirlenmiş, bir diğer anlamda mevcut hisse fiyatının Şirketin gerçek değerini yansıtmadığı kabul edilmiştir. Şirketimizin hisse performansının İMKB 100 endeksi ile karşılaştırılması durumunda halka arzdan bugüne kadar TL ve USD bazında %48 oranında İMKB 100 endeksinin arkasında kalmıştır.

Halen Şirketimizin elinde bulunan kendisine ait hisselerin itfa edilerek ilgili mevzuat uyarınca belirlenen % 10 oranındaki geri alım için tanımlanmış limitin Şirket' in ihtiyaçları doğrultusunda kullanılabilmesi amacıyla açık tutulması için, sermayenin azaltılması öngörülmektedir.



SPK tarafından da yasal mevzuat düzenlemesi öncesi alınan İlke Kararı ile şirketlerin geri alım programları yayınlamaları ve geri alım yapmalarına fırsat verilmiş ve sözkonusu durum “Özellikle son dönemde dünya borsalarında ve İMKB’de görülen yoğun fiyat hareketlerine karşı, hisse fiyatlarındaki dalgalanmaları azaltıcı yönde şirketlere imkan tanınması, ayrıca kendi payları üzerinde işlem yapan şirketlerin yaptıkları işlemlerin daha şeffaf bir ortamda yapılmasının sağlanması ve yatırımcıların daha doğru bir şekilde bilgilendirilmesi amaçlanmıştır.” şeklinde duyurulmuştur. Pay geri alımının Şirketler açısından bir ihtiyaç olduğundan hareketle İlke Kararı’ nın ardından yasal mevzuat düzenlemeleri de hem SPK mevzuatında hem de TTK’ da tamamlanmıştır.

Şirketimizin planlanan sözkonusu sermaye azaltımının yapılmaması halinde, Şirketimiz TTK ve SPK mevzuatında yer alan düzenlemeler nedeniyle yeni bir geri alım programı da hazırlayamayacak olduğundan, gerek SPK ve gerekse SPK tarafından Şirketlerin kendi paylarını geri almaları ile ilgili düzenlemelerden faydalanamayacak, hisse bolluğu sebebi ile yoğun fiyat hareketleri ve dalgalanmalarına karşı açık olacak, diğer şirketlere karşı da bu çerçevede rekabetçi olamayacak yatırımcısını koruyamayacaktır

#### **E. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTILMASININ ŞİRKET İLE ORTAKLARA SAĞLAYACAĞI FAYDALAR**

Şirketimize yapılacak yatırımın, en karlı yatırım alternatiflerinden biri olduğu görüşünderiz. Hisselerimizin geri alınması ortaklarımızın elindeki hisselerin getirisini arttıracaktır. Şirketimiz paylarının gerçek değerini yansıtmaması, yatırımcımızın korunması açısından büyük önem taşımaktadır. Şirketimiz tarafından geri alınan payların BİAŞ’ da satılması olasılığı ciddi bir hisse bolluğu yaratacak; bunun sonucunda yeni yatırımcılar söz konusu hisse bolluğunun ne olacağını görmeden BİAŞ’da alım kararlarını erteleyebilecek, BİAŞ’ da ki satış talebinin artmasına yol açabilecek, yeni fiyat düşüşlerine veya istenen fiyat artışlarının gerçekleşmemesine sebep olabilecek, hem de Şirketimizin elindeki daha yüksek değerli varlığın gerçek değerinin altında değerlendirilmesine veya satışına neden olabilecektir.

Bugün itibariyle Şirketimizin halen düşük fiyatlandığını düşünüyoruz. Tamamladığımız geri alım programı aslında yatırımcılar açısından bu düşüncenin bir kanıtıdır. Hisselerin itfa edilmesi tüm yatırımcılar açısından mevcut fiyatlardan satış yapmayı düşünmediğimizin göstergesi olacaktır. Bunun tüm yatırımcılar ve piyasa oyuncuları açısından şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkeleri açısından çok önemli ve değerli bir duruş olarak algılanacaktır.

Şirketimizin bazı iştirak ve bağlı ortaklıklarının büyüme süreci devam etmekte ve bu sebeple gelir katkıları sınırlı olmaktadır. İştirak ve bağlı ortaklıklarımızdan Şirketimize gelen sınırlı temettü akışı ortaklarımıza yapacağımız temettü dağıtımlarını da sınırlamaktadır. Hisse geri alım programı kapsamında aldığımız hisselerin itfa edilmesi yolu ile ortaklarımıza bir şekilde temettü dağıtım yapmış olacağız. Bunun da yatırımcılar ve tüm piyasa oyuncuları açısından önemli olduğu görüşünderiz.

Anılan sermaye azaltımı Şirketimiz mal varlığında bir azalışa yol açmamaktadır.



## F. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTMASININ HANGİ ESASLAR ÇERÇEVESİNDE YAPILACAĞI

### F.1. Sermaye Azaltımı İşlemleri Ve Usulüne İlişkin SPK'dan Talep Ettiğimiz Görüşümüz

21.04.2014 tarihli yazımız ile SPK' dan;

Şirketimizin Geri Alım Programı çerçevesinde edinmiş olduğu hisselerin, sermaye azaltımı usulü ile itfa edilmesi halinde;

- Şirketimiz bağlı ortaklığı Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. tarafından; (i) Geri Alım Programı çerçevesinde edinilmiş 6.992.099 adet ve (ii) Geri Alım Programı dışında, 14 Mayıs 2010 tarihindeki Şirketimizin halka arzı öncesinden, elinde bulunan 7.989.806 adet Şirketimiz hissesinin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usulüne göre pay itfası öncesinde Şirketimiz'e devredilmesi mümkün olup olmadığı, devrin mümkün olması halinde işlemin hangi usulde yapılması gerektiği,
- Pay Tebliği' nde fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltım usullerine dair 19. Madde de yer alan düzenlemelerin hangilerinin geri alım programı çerçevesinde edinilmiş payların itfası sırasında uygulanacağı,
- Söz konusu sermaye azaltım işleminin önemli nitelikte işlem sayılıp sayılmayacağı Konularında görüşleri arz edilmiştir.

### F.2. Sermaye Azaltımı İşlemleri Ve Usulüne İlişkin SPK Görüşü

SPK tarafından 25.07.2014 tarih 7702 sayılı yazı ile taleplerimizin 24.07.2014 tarih 23/759 sayılı toplantıda taleplerimizin değerlendirildiği;

1. Kurulun II-22.1. sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" nin 19 uncu maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer alan "Geri Alınan Paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir." Hükmü kapsamında yapılacak sermaye azaltımlarında, VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" ni 19' uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11. Fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınması gerektiği,
2. a. Şirketimizin bağlı ortaklığı Akfen İnşaat' da bulunan paylarının Şirketimizin zarara uğratılmaması koşuluyla Şirketimiz tarafından devralınabileceği  
b. Şirketimizin II-22.1 sayılı tebliğ' in 19 uncu maddesinin 1' inci fıkrası uyarınca, geri alınan paylarını (%10' luk kısım) aynı tebliğin 9' uncu maddesinin 1' inci ve 3' üncü fıkrasındaki şartlara uymak kaydıyla süresiz olarak elde tutabileceği ya da her an itfa edebileceği,  
c. II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" nin 19' uncu maddesinin dokuzuncu fıkrası kapsamında geri alınan payların Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesi işleminin sermaye piyasası mevzuatı kapsamında önemli nitelikte işlem sayılmadığı, hususlarında Şirketimizin bilgilendirilmesine karar verilmiştir.

### F.3. Geri Alınan Paylar Tebliği' nin İlgili Düzenlemeleri

3.1.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1.Geri Alınan Paylar Tebliği' nin 19. Maddesinde geri alınan payların elden çıkarılması ve itfasına ilişkin hükümler mevcuttur.

*"Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası*

**MADDE 19 –...**

*(9) Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir."*

### F.4. Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları





SPK' nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı aşağıdaki şekilde olup, Geri Alınan Paylar Tebliği'nin hangi maddelerinin sermaye azaltımı sırasında uygulanacağına ilişkindir.

SPK İlke Kararı; "Kurulumuzun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"nin 19'uncu maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer alan "Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir." hükmü kapsamında yapılacak sermaye azaltımlarında, VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 19'uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11'inci fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınmasına karar verilmiştir."

#### **F.5. Pay Tebliği' nin İlgili Hükümleri**

22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 seri nolu Pay Tebliği' nin 19. Maddesinin 6, 9,10 ve 11. Maddeleri payların itfası yolu ile sermaye azaltımı sırasında uygulanacaktır.

Düzenleme aşağıdaki gibidir.

#### **Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı**

#### **MADDE 19 – ..**

(6) *Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.*

...

(9) *Sermaye azaltımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırılması, ortaklık yönetim kurulunun sorumluluğundadır.*

(10) *Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında TTK'nın 473 üncü maddesinin ikinci fıkrası ile 474 üncü ve 475 inci maddeleri uygulanmaz.*

(11) *Bu maddenin üçüncü fıkrasındaki esaslar saklı kalmak kaydıyla, ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde olup olmadığına bakılmaksızın sermaye azaltımlarında aşağıdaki işlemlerin yapılması gerekir.*

a) *Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere bu Tebliğin 8 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile ayrıca sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımı yapılması durumunda bu Tebliğin 3 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile, payları GİP'te işlem gören ortaklıklar bakımından ise bu Tebliğin 4 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.*

b) *Madde tadil tasarısı için ortaklığın tabi olduğu özel mevzuatlar uyarınca başka bir kurumun da izni ya da onayı gerekiyorsa, söz konusu izin ve onaylar alınır ve gerekli diğer prosedürler yerine getirilir.*

c) *Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur.*

ç) *Sermayenin azaltılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile konuya ilişkin yönetim kurulu raporu esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul uygun görüşü tarihinden itibaren azami altı ay içinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır. Altı ay içerisinde genel kuruldan geçirilerek onaylanmayan tadil tasarısı geçerliliğini yitirir. Söz konusu genel kurul kararı alınırken varsa oydaki imtiyazlar kullanılamaz. Sermaye azaltımı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ediyorsa, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunun da esas sözleşme değişikliğini ve yönetim kurulu raporunu onaylaması*



*gerekir. İmtiyazlı pay sahipleri özel kurulu hakkında TTK'nın 454 üncü maddesi uygulanır. Sermaye azaltımının karara bağlanacağı genel kurul toplantısındaki toplantı ve karar nisabı, Kanununun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslara göre tespit edilir.*

*d) Genel kurulca alınan sermaye azaltım kararı ile onaylanmış yönetim kurulu raporu, genel kurul tarihini takiben on beş gün içerisinde ticaret siciline tescil ettirilerek TTSG'de ilan edilir.*

#### **F.6. TTK' nın İlgili Hükümleri**

TTK' nın 473. Maddesi ve devamında Anonim Şirketlerin sermayelerinin azaltılması ile ilgili düzenlemeler bulunmaktadır. SPK mevzuatı uyarınca TTK' nın 473.maddesinin 2 fıkrası ve 474 ve 475. Maddeler pay itfası yolu ile yapılacak fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında uygulanmamaktadır.

TTK' nun 473. Maddesi;

*B) Esas sermayenin azaltılması*

*I - Karar*

*MADDE 473- (1) Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu husuları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.*

#### **G. SONUÇ**

Şirketimizin daha önce 291.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu payları itfası suretiyle, bu defa 29.100.000 TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 TL' ye indirilmesinin ve bu kapsamda gerçekleştirilecek sermaye azaltımının işbu raporda yer aldığı üzere Şirketimizin ve ortaklarının menfaatlerine olduğunu, Yönetim Kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor'un ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU**



## **EK: AKFEN HOLDİNG A.Ş. ŞİRKET PAYLARININ GERİ ALIM PROGRAMI**

### **Geri Alımın Amacı**

14 Mayıs 2010 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayan hisselerimizin, dünyada yaşanan global ekonomik dalgalanmalar ve Türkiye'nin bulunduğu siyasi coğrafyada ortaya çıkan istikrarsızlıkların etkisi sonucu Şirketimiz hisse fiyatının, halka arz fiyatının önemli oranda altına inmiş olması, Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan değerlerin Şirketimizin faaliyetlerinin gerçek perfonmasını yansıtmaması ve fiyat dalgalanmalarını azaltmak üzere mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerimizin gerek görüldüğü takdirde geri alım yapılabilmesi ve bu kapsamda Genel Kurul'dan pay geri alımı için alınan yetki ile önümüzdeki dönemde borsada oluşacak fiyat hareketlerinin takip edilmesi ve koşullar gerektirdiğinde Şirketimizin kendi hisselerini satın alabilmesi amaçlanmaktadır.

### **Geri Alım Programının Uygulanacağı Süre**

36 ay

### **Geri Alınabilecek Azami Pay Sayısı**

Şirketin paylarının yasal mevzuatın izin verdiği azami oranının geri alınması öngörülmüştür. Şirket Sermayesinin % 10' una karşılık gelen rakama kadar, yasal mevzuat hükümleri çerçevesinde geri alım yapılabilir. Bu süre içerisindeki mevzuat değişikliği veya sermaye artırılması halinde artan sermaye ve değişen mevzuat uyarınca işlem yapılır.

Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben program sonlandırılacaktır.

### **Geri Alım İçin Ayrılan Fonun Toplam Tutarı ve Kaynağı**

Geri alım için şirket kaynakları ve faaliyetlerinden sağlanan gelirden yaratılacak 200.000.000 TL fon tutarı belirlenmiştir.

Geri alınan payların nominal değeri, daha önceki alımlar dahil çıkarılmış sermayenin %10'unu aşamaz. Geri alınan paylardan program süresince elden çıkarılanlar bu oranın hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınmaz.

Geri alınan payların toplam bedeli, kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarını aşamaz.

### **Payların Geri Alımı İçin Alt ve Üst Fiyat Limitleri**

Payların geri alımlarında alt fiyat limiti 0 (sıfır), üst fiyat limiti ise 8 (sekiz) Türk Lirası'dır.

### **Genel Kurul'dan Talep Edilen Yetki Süresi ve İşlem Prosedürü**





Şirketimiz Yönetim Kurulu'na 36 ay süre ile yetki verilmiştir.

Genel Kurulumuz tarafından kendisine yetki verildiği tarihi takip eden 36 ay boyunca pay geri alımı ve alınan payların elden çıkartılması ile mevzuat uyarınca gereken işlemlerin yapılması konusunda yetkilidir. Bu yetki süresi içerisinde kalmak üzere, Yönetim Kurulumuz daha kısa süreli bir veya daha fazla geri alım programı gerçekleştirebilir.

Yönetim Kurulumuz, 36 aylık yetki süresi boyunca, biten bir geri alım programı sonrasında, tekrar bir geri alım programı başlatmaya karar verebilir. Bu takdirde yukarıdaki prosedür tekrarlanır.

Yönetim Kurulumuz geri alınan payların tamamını elden çıkarmaksızın satışları sonlandırmakta ve yeni bir geri alım programı başlatmakla yetkilidir.

### **Alımlar İçin Yetkilendirme**

Alımlar için şirketimiz personeli Sayın Hülya Deniz Bilecik yetkilendirilmiştir.

### **Geri Alınmış ve Halen Elden Çıkarılmamış Olan Payların Sayısı, Sermayeye Oranı ve Bir Önceki Programın Sonuçları**

Geri alınmış ve halen elden çıkarılmamış olan payların sayısı: 29.100.000  
Sermayeye Oranı: %10

Bir önceki programın sonuçları:

Şirketimizin 12.09.2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda kararı alınan, 28.05.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 18 ay süreyle uzatılan ve 24.10.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda tadil edilen "Geri Alım Programı" kapsamındaki alımlar 10.04.2014 tarihinde tamamlanmıştır. Şirketimiz tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan hisse Akfen Holding A.Ş. hissesi alımları toplamda 22.107.901 adete ulaşmıştır. Bağlı ortaklığımız Akfen İnşaat'ın 27 Kasım 2012 - 11 Kasım 2013 döneminde yaptığı 6.992.099 adet hisse alımı ile birlikte toplam 29.100.000 adet Akfen Holding hissesi alımı yapılmıştır. Yapılan toplam hisse alımlarının sermaye oranı ise %10,00 seviyesine ulaşmıştır.

Şirketimiz tarafından "Geri Alım Programı" çerçevesinde yapılan hisse alımları ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Geri alınan paylardan iptal edilen pay sayısı : 0  
Bir pay için ödenen maksimum tutar : 4,98 TL  
Bir pay için ortalama geri alım maliyeti : 4,28 TL  
Toplam geri alım maliyeti : 94.601.483,72 TL  
Toplam geri alınan pay sayısı : 22.107.901 adet  
Geri alınan payların çıkarılmış sermayeye oranı: %7,597  
Geri alınan payların imtiyaz hakları : Yoktur

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

**Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara**

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



Bağlı ortaklığımız Akfen İnşaat tarafından yapılan Akfen Holding hisse alımları ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Geri alınan paylardan iptal edilen pay sayısı : 0  
Bir pay için ödenen maksimum tutar : 4,67 TL  
Bir pay için ortalama geri alım maliyeti : 4,43 TL  
Toplam geri alım maliyeti : 30.951.872,85 TL  
Toplam geri alınan pay sayısı : 6.992.099 adet  
Geri alınan payların çıkarılmış sermayeye oranı: %2,403  
Geri alınan payların imtiyaz hakları : Yoktur

Geri alım için şirket kaynakları ve faaliyetlerinden ayrılmış 130.000.0000 TL fondan toplam 125.553.356,57 TL kullanılmıştır.

**Yıllık En Düşük, En Yüksek ve Ağırlıklı Ortalama Pay Fiyatı Bilgisi**

03.12.2014 itibarıyla, yıllık;

en düşük pay fiyatı: 3,65 TL  
en yüksek pay fiyatı: 5,30 TL  
ağırlıklı ortalama pay fiyatı: 4,54 TL

**Son 3 Aydaki En Düşük, En Yüksek ve Ağırlıklı Ortalama Pay Fiyatı Bilgisi**

03.12.2014 itibarıyla, son üç aydaki;

en düşük pay fiyatı: 4,43 TL  
en yüksek pay fiyatı: 5,23 TL  
ağırlıklı ortalama pay fiyatı: 4,78 TL

**İlişkili Tarafların Geri Alım İşleminde Sağlayacağı Faydalar**

Yoktur

**Program kapsamında varsa geri alımda bulunabilecek bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler**

Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.

**Geri Alım Programı' nın Onaya Sunulacağı Genel Kurul Tarihi**

Geri Alım Programı, 15 Ocak 2015 Perşembe günü saat 16:00'da toplanacak Olağanüstü Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

**Kamuya Yapılacak Bildirimler**



Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan geri alım programı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantısı tarihinden en az üç hafta önce Şirket tarafından yapılacak bir özel durum açıklaması ile kamuya duyurulur ve eşanlı olarak şirketin [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) web sitesinde yayımlanır.

Genel Kurulun onayına sunulmuş bir geri alım programında genel kurul tarafından herhangi bir değişiklik yapılması durumunda değiştirilmiş program, genel kurul tarihini izleyen ilk iş günü ortaklık tarafından yapılacak bir özel durum açıklaması ile kamuya duyurulur ve eşanlı olarak şirketin web sitesinde yayımlanır.

Program uyarınca geri alım işlemlerine başlanmadan iki iş günü önce, Şirket tarafından, geri alım yapılması planlanan dönemin başlangıç ve bitiş tarihleri, geri alıma konu payların nominal tutarı ile sermayeye oranına ilişkin özel durum açıklaması yapılır.

Şirket tarafından geri alım programı çerçevesinde gerçekleşen her bir işlem için, işlem tarihini izleyen iş günü seans başlamadan önce, işleme konu payların nominal tutarını, işlem fiyatını, sermayeye oranını, program çerçevesinde daha önce geri alınan payların nominal tutarını, varsa bu paylara bağlı imtiyazları ve işlem tarihini içeren bir özel durum açıklaması yapılır.

Daha önceki alımlar dahil, geri alınan payların elden çıkarılması durumunda Şirket tarafından; işlem tarihini izleyen iş günü seans başlamadan önce, işleme konu payların nominal tutarını, işlem fiyatını, sermayeye oranını, kalan payların sermaye oranını, gerçekleşen kazanç/kayıp tutarını, varsa bu paylara bağlı imtiyazları ve işlem tarihi hususlarını içeren bir özel durum açıklaması yapılır.

Şirket tarafından; geri alım yapılması planlanan sürenin bitmesini, programın sona ermesini ve program kapsamında planlanan geri alımların tamamlanmasını izleyen üç iş günü içerisinde geri alınan paylar için ödenmiş olan azami ve ortalama bedel, geri alımın maliyeti ile kullanılan kaynak, geri alınan toplam pay sayısı ve bu payların sermayeye oranı kamuya açıklanır. Şirket tarafından geri alınan payların program süresince elden çıkarılmış olması durumunda ek olarak aynı şekilde; elden çıkarılan payların toplam nominal tutarı, toplam kazanç/kayıp tutarı ile ortalama satış fiyatı, varsa alım satımına konu paylara bağlı imtiyazlar ve işlem tarihleri açıklanır. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemlerin özeti mahiyetindeki bu bilgiler ayrıca ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

### **Geri Alım Programı' na ilişkin diğer bilgiler**

Geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak öz kaynaklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılır. Söz konusu ayrılan yedekler, geri alınan paylar satıldıkları veya itfa edildikleri takdirde geri alım değerlerini karşılayan tutarda serbest bırakılır.

İktisap edilen paylar genel kurulda toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.

**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



EK: AKFEN HOLDİNG A.Ş. ESAS SÖZLEŞME TADİL TASARFI

33280

ESKİ METİN	YENİ METİN
<b>MADDE 6 – SERMAYE</b>  Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Nisan 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-504 3939 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir.  Holding' in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 (bir milyar) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde 1.000.000.000 paya bölünmüştür.  Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2010-2014 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2014 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2014 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yıl geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.  Holding'in çıkarılmış sermayesi 291.000.000 -TL'dir.  Bu sermaye, her biri 1.-TL değerinde 57.458.736 adet A Grubu ve 233.541.264 adet B Grubu olmak üzere, 291.000.000 adet paya ayrılmıştır.  Mevcut sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.  57.458.736 adet A Grubu hisse Hamdi Akın' a verilmiş olup, A Grubu paylar nama, B Grubu paylar hamiline yazılmıştır.  Her halükarda Yönetim Kurulu, sermaye artışı esnasında A ve B Grubu pay sahiplerinin Şirket'te sahip oldukları payların oranı nispetinde yeni A ve B Grubu pay çıkartacaktır. Sermaye artırımlarına pay sahipleri, sahip oldukları paylarla aynı grupta ihraç edilecek payları	<b>MADDE 6 – SERMAYE</b>  Holding, mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/04/2010 tarih ve 40/327 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.  Holding' in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 (bir milyar) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde 1.000.000.000 paya bölünmüştür.  Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2018 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2018 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Bu yetkinin süresi 5 (beş) yıllık dönemler itibarıyla genel kurul kararıyla uzatılabilir. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket yönetimi kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılmaz.  Holding'in çıkarılmış sermayesi 261.900.000 TL' dir.  Daha önce 291.000.000.-TL olan çıkarılmış sermaye, bu defa tamamı nakit olarak ödenen sermayeden 29.100.000 TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 TL' ye indirilmiştir.  Bu sermaye, her biri 1.-TL değerinde 57.458.736 adet A Grubu ve 204.441.264 adet B Grubu olmak üzere, 261.900.000 adet paya ayrılmıştır.  57.458.736 adet A Grubu hisse Hamdi Akın' a verilmiş, A Grubu paylar nama, B Grubu paylar hamiline yazılmıştır.  Mevcut sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Mevzuatı hükümleri çerçevesinde



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.



**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**

**Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa 06700 Ankara**

Tel: (312) 441 42 11 Faks: (312) 438 40 69 e-mail: akfen@akfen.com.tr



<p>söz konusu gruba tanınan imtiyazlarla birlikte alarak iştirak ederler.</p> <p>Sermaye artırımları dolayısıyla primli olarak ihraç edilecek payları taahhüt edenler, ihraçları tarihinde pay senedinin itibari değerine ilaveten tespit edilecek primleri TTK'nın ilgili maddesinde öngörüldüğü üzere Şirket'e ayrıca ödeyeceklerdir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2010-2014 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın çıkarılmış sermayeyi yeni pay çıkarmak suretiyle yukarıda belirtilen kayıtlı sermaye tavanına kadar artırmaya yetkilidir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, nominal değer in üstünde (primli) veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay almak haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p>	<p>artırılabilir veya azaltılabilir.</p> <p>Her halikarda Yönetim Kurulu, sermaye artışı esnasında A ve B Grubu pay sahiplerinin Şirket'te sahip oldukları payların oranı nispetinde yeni A ve B Grubu pay çıkartacaktır. Sermaye artırımlarına pay sahipleri, sahip oldukları paylarla aynı grupta ihraç edilecek payları söz konusu gruba tanınan imtiyazlarla birlikte alarak iştirak ederler.</p> <p>Sermaye artırımlarında primli sermaye artırımına karar verilmesi halinde, primli olarak ihraç edilecek payları taahhüt edenler, primli payların ihraçları tarihinde, primli pay senedinin itibari değerine ilaveten tespit edilecek primleri TTK'nın ilgili maddesinde öngörüldüğü üzere Şirket'e ayrıca ödeyeceklerdir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın çıkarılmış sermayeyi yeni pay çıkarmak suretiyle yukarıda belirtilen kayıtlı sermaye tavanına kadar artırmaya yetkilidir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, nominal değer in üstünde (primli) veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay almak haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p>
---	---

  
09 ARALIK 2014  
  
04 Aralık 2014  
