

Akfen Holding Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 20.03.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 200.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

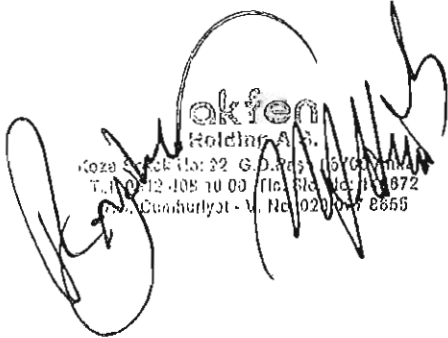
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

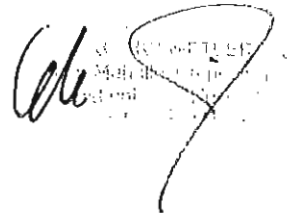
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) ve [www.garantiyatirim.com.tr](http://www.garantiyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 19/03/2014 tarihinde *ve internet ortamında yayımlanmıştır.* Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin elдерinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluşlar, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 14.03.2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır.

  
Akfen  
Holding A.Ş.  
Koza Çiftlik Yolu: 22 G. D. No: 1670000000  
Tic. Sic. No: 271087 / Tic. Sic. No: 271087  
Etiler, Beşiktaş - M. No: 0212 257 8665

  
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Etiler, Beşiktaş - M. No: 0212 257 8665

## İÇİNDEKİLER

|   |    |
|---|----|
| 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....     | 4  |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ.....   | 4  |
| 3. TEMEL BİLGİLER.....  | 6  |
| 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 6  |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....                                      | 13 |
| 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....                            | 22 |
| 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER .....                  | 23 |
| 8. DİĞER BİLGİLER .....   | 23 |
| 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....              | 24 |
| 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER .....  | 26 |
| 11. EKLER.....  | 26 |



İÇİNDEKİLER  
Kısmi Matruha İçin  
Tarih: 8.05.2014

**Qafan**  
Financing A.Ş.  
Kozg. Sokağı No: 22 G.O.Park 01700 Sakarya  
Tel: 0332 443 10 09 Tlx: 311 30 00  
V.D. Kurumlar Yayıncılık - V. No: 011 007 0055

## KISALTMA VE TANIMLAR

|                        |  |
|------------------------|--|
| A.Ş.                   | Anonim Şirket                                      |
| AKFEN HOLDİNG / ŞİRKET | Akfen Holding A.Ş.                                 |
| BİAŞ / Borsa İstanbul  | Borsa İstanbul A.Ş.                                |
| DİBS                   | Devlet İç Borçlanma Senetleri                      |
| İİK                    | İcra ve İflas Kanunu                               |
| GARANTİ BANKASI        | Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                       |
| GARANTİ YATIRIM        | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.              |
| KAP                    | Kamuyu Aydınlatma Platformu                        |
| MKK                    | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                        |
| SPK veya Kurul         | Sermaye Piyasası Kurulu                            |
| SPAN                   | Sermaye Piyasası Aracı Notu                        |
| SPKn                   | Sermaye Piyasası Kanunu                            |
| Takasbank              | Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| T.C.                   | Türkiye Cumhuriyeti                                |
| TCMB                   | Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası                 |
| TL                     | Türk Lirası  |
| FTK                    | Türk Ticaret Kanunu                                |
| ÜFE                    | Üretici Fiyat Endeksi                              |



*Handwritten signature*  
M. Kemal Kılıçdönmez  
Başbakan  
Cumhurbaşkanı



*Handwritten signature*  
Akfen Holding A.Ş.  
1029 Sokak No: 22 Kat: 10. Kat  
Tel: 0 212 369 10 00 Tlx: 444 0 8672  
V.O. Cumhuriyet - V. No: 11/11 22.65

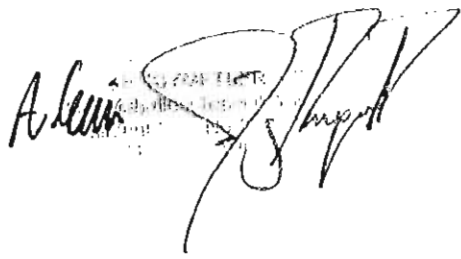
**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR  
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

YOKTUR.

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluludamız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve elderinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

|  |  |
|--|--|
| <p>İhraççı<br/>AKFEN HOLDİNG A.Ş. Yetkilileri Ad Soyad, Görev ve<br/>İnzaları<br/>19 Mart 2014</p>   | <p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>                     |
| <p>Mehmet Bechiye Altınok Rafet Yüksel<br/>Bölge Sorumlusu ve Rafet Yüksel<br/>Yönetimi Koordinatörü</p> <p><br/><br/>AKFEN<br/>Holding A.Ş.<br/>T.C. Sokak No: 12 Ç.O. Peşki 01700 Ankara<br/>Yol: 0312 488 10 00 Tlx: Sls. No: 145672<br/>V.D. Cihazları: No: 023 007 0655</p> | <p>SERMAYE PİYASASI ARACI<br/>NOTUNUN TAMAMI</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br/>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.<br/>19 Mart 2014</p>                           | <p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>                     |
| <p><br/>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</p> | <p>SERMAYE PİYASASI ARACI<br/>NOTUNUN TAMAMI</p> |

**2. RİSK FAKTÖRLERİ**

**2.1. Ödememe Riski:**

İhraççının temerrüde düşmesi kupon ödeme ve/veya vade tarihindeki yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen tahvillerin ödeme yükümlülüğü, gerçek veya tüzel



üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının tahvillerin vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, tahvillerin anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasının “dördüncü sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

## 2.2. Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Tahviller ihraç edildikten sonra, bu tahvillerin faiz oranı ŞİRKET’in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, halka arz öncesi ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek tahvillerin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraç eden kuruluşun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının tahvillerin kupon ödemeleri ve vadesinde ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda Akfen Holding’in [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) adresli internet sitesi ve KAP’ta ilan edilen faizi elde edecektir.

## 2.3. Likidite Riski

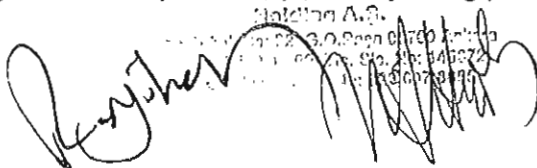
Tahvillerin satış sonrasında BİAŞ’ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraçta ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvilleri istedikleri zaman satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

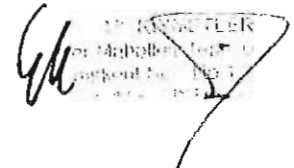
## 2.4. Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem boyutları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvil tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvillerin bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

## 2.5. Vergi Riski

Tahvillerin gelir ve alım /satım kazançları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9 uncu maddesinde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler ve borçlanma araçlarının fiyatı değişebilecektir.

  
Akfen Holding A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Akfen Plaza, Kat: 10, No: 34097, İstanbul

  
Akfen Holding A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Akfen Plaza, Kat: 10, No: 34097, İstanbul



### 3. TEMEL BİLGİLER

#### 3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yetkili kuruluşlara aracılık sözleşmesi çerçevesinde ödenecek hizmet bedeli haricinde halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

#### 3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Tahvil gelirleri, , kredi anapara ve faiz ödemeleri, geliştirilmekte olan ve/veya yatırımları devam eden projeler ile bağlı ortaklık/iştiraklerimizin finansman ihtiyaçlarının giderilmesi ve olağan faaliyetlerimizde kullanılacaktır.

Aşağıdaki tabloda ihraçtan sağlanacak fonun kullanımını rakamsal bilgiler içeren detayda gösterilmiştir:

| Fonun kullanım amacı                                   | Meblağ                                   |
|--|--|
| Kredi ana para ve faiz ödemeleri                       | [161.800.000 TL - 166.800.000 TL]        |
| Geliştirilmekte olan projeler (Rützgar) <sup>(1)</sup> | [10.000.000 TL - 15.000.000 TL]          |
| İştiraklere sağlanacak geçici finansman <sup>(2)</sup> | [25.000.000 TL - 30.000.000 TL]          |
| Masraflar <sup>(3)</sup>                               | [3.200.000 TL]                           |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>[200.000.000 TL – 215.000.000 TL]</b> |

(1) Yeni rützgar projelerinin edinilmesi

(2) İDO ve/veya Akfen İnşaat ve/veya HES Grubu'nun ihtiyaçları olan işletme sermayelerinin finanse edilmesi

(3) Tahvil ihraç maliyetleri; SPK, MKK, Takasbank ücreti, BİAŞ kotasyon ücreti, aracılık ve satış komiyonu ile yüklenim komisyonundan oluşmaktadır.

### 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

a) Türü: Tahvil

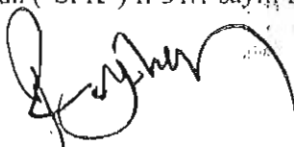
b) ISIN kodu: İhraç edilecek tahvile ilişkin ISIN kodu Borsa İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) tarafından iletilecektir.

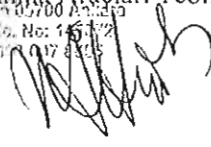
c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

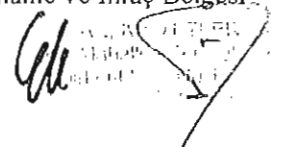
d) Tahvilleri kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kıymetler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. MKK, Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli / İSTANBUL adresindedir.

#### 4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Tahviller sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır. AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahviller T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi









Tebliğii, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğı ve ilgili diğeri mevzuat çerçevesinde ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek AKFEN HOLDİNG tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğı hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahviller, BİAŞ'ın 24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı Kotasyon Yönetmeliğı kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahvillerin kota alınabilmesi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceğı olumlu karara bağıdır. İlgili pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değeri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. BİAŞ düzenlemeleri uyarınca AKFEN HOLDİNG tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

#### 4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediğı hakkında bilgi:

İhraç edilecek tahviller kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

#### 4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiğı hakkında bilgi:

Tahviller Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 4.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğeri yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

İhraçının, tahvillerin anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahvil alacakları İcra ve İflas Kanunu (İİK)'nin 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasının "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğeri bütun alacaklar" arasında yer almaktadır. Tahviller, İİK hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır.

Akfen Holding tahvillerinin halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Tahvil sahibi, tahvili satın almakla sadece Şirkete faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin Şirketin genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Yürürlükteki İcra ve İflas Kanunu'na göre, sıfırlardan adi ve rehlinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

**akfen**  
Holding A.Ş.  
Mecazî No: 22 090 Paşa 06700 Ankara  
Tel: 0312 403 10 00 Tlx: Sica No: 115372  
V.D. Cumhuriyet V. No: 057007 4035

*(Handwritten signature and stamp)*

|   |  |
|---|--|
| 1 | İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)   |
| 2 | Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)  |
| 3 | Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)  |
| 4 | Bundan sonra gelmek üzere; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, İİK md. 206/4'de düzenlenen <b>şağıdaki sıra</b> ile verilme üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4) |

İİK md. 206/4 kapsamında bulunan alacaklar açısından sıralama **şağıdaki** gibi olacaktır:

**Birinci Sıra:**

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

**İkinci Sıra:**

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

**Üçüncü Sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü Sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

**4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanımı esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

Tahvil yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren ŞİRKET'in alacaklısı konumunda olup ŞİRKET aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip **değildirler**. Yatırımcılar, ihraç edilecek tahviller için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Yatırımcıların yetkili kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi **Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla** yapılacaktır.

MKK'ya üye kuruluşlar, ihraççı tarafından brüt tutar üzerinden yapılacak yasal ve vergisel kesintilerden sonra kalan net tutarı yatırımcılara ödeyeceklerdir.

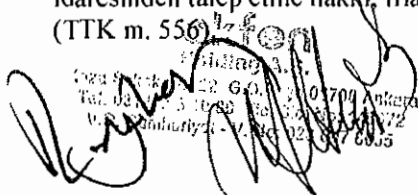
Bunun yanısıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca tahvil sahiplerinin hakları **şağıda** özetlenmiştir:

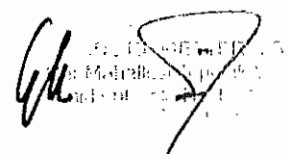
*Handwritten notes and stamps:*  
 Koza Sakat No: 22 G.O.P. 05700 Ankara  
 Tel: 0312 440 10 00 No: 0312 445 572  
 V.D. Cumhuriyet No: 020 00 0035  
 Holding A.Ş.  
 2017

*Handwritten signature and stamp:*  
 ALP KÖRNER  
 Müdür  
 Ankara



- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış olan bütün kişiler alacaklılara karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumludur (TTK 193 (1));
- Hâkim şirket, hâkimiyetini bağlı şirketi kayba uğratabilecek şekilde kullanamaz meğerki kayıp o faaliyet yılı içinde fiilen denkleştirilsin. Denkleştirme, faaliyet yılı içinde fiilen yerine getirilmez veya süresi içinde denk bir istem hakkı tanınmazsa, bağlı şirketin alacaklıları TTK madde 202 (b) uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, hâkim şirketten ve onun kayba sebep olan, yönetim kurulu üyelerinden, şirketin zararını tazmin etmelerini isteyebilir. (TTK m. 202);
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir. (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayımların değerlendirilmesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayımların niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556)


  
 20 Mart 2023



- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1))

#### 4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

##### a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İhraç edilecek tahvillerin vadesi ..1092.... gündür. Talep toplamının son günü olan ..26.03.2014 tarihini takip eden ilk iş günü olan 27.03.2014... tarihi halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır. Vade başlangıç tarihinden itibaren ihraç edilecek tahvillere altı ayda bir olmak üzere yılda 2 defa (tahvilin vadesi süresince toplam 6 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitimi tarihi olan ..23.03..... 2017'de bir defada ödenecektir.

##### b) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

| Vade Başlangıç Tarihi       | 27.03.2014 |
|-----------------------------|------------|
| 1. Kupon Ödeme Tarihi       | 25.09.2014 |
| 2. Kupon Ödeme Tarihi       | 26.03.2015 |
| 3. Kupon Ödeme Tarihi       | 26.09.2015 |
| 4. Kupon Ödeme Tarihi       | 26.03.2016 |
| 5. Kupon Ödeme Tarihi       | 22.09.2016 |
| 6. Kupon Ödeme Tarihi       | 23.03.2017 |
| Anapara Geri Ödemesi Tarihi | 23.03.2017 |

##### c) Faizin ve anaparanın zaman aşını:

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

##### d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi"nde (Gösterge Tahvil) talep toplamının yapılacağı üç iş gününde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son gününden önce ve kupon ödeme günlerinde "Gösterge Tahvil" yeni ihraç olmuş ve henüz BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda üç gün işlem görmemiş ise veya bu üç gün içinde yeterli hacimde işlem görmemiş ise bir önceki Gösterge Tahvil'e göre hesaplamalar yapılacaktır.

Kupon faiz oranlarına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve kupon ödeme tarihlerinde piyasada gösterge tahvil olarak aktif işlem gören tahvil "gösterge tahvil" olacaktır.(Gösterge Tahvil)

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan Gösterge Tahvil

10

10

ile tekrarlanacak ve bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır. Bu kapsamda yapılan hesaplamalar virgülden sonra 4 (dört) haneye yuvarlanacaktır.

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Tahvil, TRT.440.216.7.1.0151N kodlu kıymettir. İlgili kıymet baz alınarak yapılacak ilk kupon ödemesine ilişkin Gösterge Dönemsel Faiz Oranı ihracın valör günü KAP aracılığı ile yatırımcılara duyurulacaktır. Diğer kuponların faiz oranının tespiti için her bir kupon ödeme gününden bir gün önce geçerli olan Gösterge Tahvil'e göre bir sonraki kupona ilişkin kupon faiz oranı hesaplanarak kupon ödeme günlerinde yatırımcılara KAP aracılığı ile duyurulacaktır.

**Gösterge Dönemsel Faiz Oranı** =  $((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)}) - 1$

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" talep toplama süresinin ertesi iş günü açıklanacaktır.

**Dönemsel Ek Getiri Oranı** =  $((\text{Yıllık Ek Getiri Oranı} + 1)^{(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)}) - 1$

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Dönemsel Ek Getiri Oranı"nın eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır ve talep toplama süresinin ertesi iş günü Akfen Holding A.Ş.'nin [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) adresli internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

"Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı" , "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı"nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanır.

**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı** =  $[((\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı} + 1)^{(365 / \text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı}}) - 1]$

e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları Borsa İstanbul'un her iş günü yayınladığı "Borçlanma Araçları Piyasası Günlük Bülteni"nden takip edilebilir.

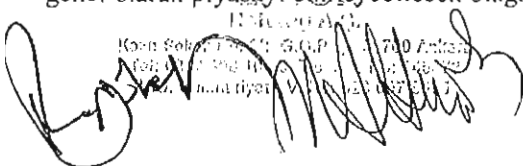
(<http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri>)

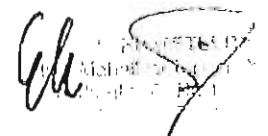
Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini gözümlüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C Hazine Müsteşarlığı ve T.C Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan Gösterge Tahvil'in işlem gördüğü BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (deprem, olağanüstü hal





vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili Gösterge Tahvil'in hesaplamasının yapıldığı tarih itibariyle geriye dönük işlem gördüğü son tic iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin aritmetik ortalaması kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

**g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:**

Faiz oranı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri baz alınarak GARANTİ YATIRIM tarafından hesaplanacak olup, bulunan faiz oranı AKFEN HOLDİNG'in onayına sunulacaktır.

**h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:**

Faiz oranının belirlenmesinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş yukarıda (d) bendinde belirtilmiş, piyasada Gösterge Tahvil olarak adlandırılan Devlet İç Borçlanma Senetleri ölçüt olarak alınmaktadır.

**i) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfaın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:**

Tahvillerin erken itfa edilmesi planlanmamaktadır.

**4.9. Kısmi itfaın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:**

Tahvillerin kısmi itfa edilmesi planlanmamaktadır.

**4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:**

İhraç edilecek tahvillere kardan pay verilmeyecektir.

**4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:**

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.7 d) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan altı aylık "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" oranı talep toplama stresinin ertesi iş günü %3,00-%3,50 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.akfen.com.tr adresli Akfen Holding'in internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Dönemsel Ek Getiri Oranı=((Yıllık Ek Getiri Oranı +1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Dönemsel Ek Getiri Oranı"nın eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.



“Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı”, “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı”nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanır.

**Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı**==((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/ Kupon Dönemindeki Gün Sayısı))-1

İlk Kupon Faiz Oranına göre hesaplanan **Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı** ise talep toplama süresinin ertesi iş günü KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacak olup, ayrıca Akfen Holding'in [www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr) adresli internet sitesinde ilan edilecektir.

#### 4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

#### 4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

#### 4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Tahvil sahiplerinin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil hakları bulunmamaktadır. Genel kurulda ay kullanma hakları yoktur.

#### 4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

AKFEN HOLDİNG Yönetim Kurulu'nun 10 Şubat 2014 tarih ve 2014/03 sayılı ile almış olduğu karara istinaden, Şirket'in esas sözleşmesinin 8 inci maddesi uyarınca, vadesi gelen tahvillerin anapara ödemeleri, kredi anapara ve faiz ödemeleri, geliştirilmekte olan ve/veya yatırıma devam eden projeler ile bağlı ortaklık/iştiraklerimizin finansman ihtiyaçlarının giderilmesi ve olağan faaliyetlerinde kullanılmak üzere 200.000.000.-TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvilin halka arzına karar verilmiştir.

#### 4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

#### 5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz taahhümleri ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

##### 5.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:

YOKTUR.

##### 5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilen tahvillerin nominal değeri 200.000.000.-TL olacaktır.

##### 5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

##### 5.1.3.1. Halka arz süresi ve halka arz tarihi

2014/03 sayılı Genel Kurul Kararı ile halka arz süresi ve halka arz tarihi 2014/03 sayılı Genel Kurul Kararı ile belirlenmiştir.



*(Handwritten signatures and stamps)*

*(Handwritten signature and stamp)*



2014 tarihlerinde 3 işgünlü süresince talep toplanacaktır.

#### 5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Halka arz "Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Talebin arzdan fazla olması durumunda uygulanacak dağıtım esasları madde 5.2.2'de belirtilmektedir.

Bu halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve Sermaye Piyasası Aracı notunun işbu maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin bedellerini işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

AKFEN HOLDİNG tahvillerinin halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

#### Yurt içi Bireysel Yatırımcılar;

- (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek kişiler ve
- (ii) Bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile
- (iii) Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

**Kurumsal Yatırımcılar;** Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri; emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar; vakıflar; kamuya yararlı dernekler; kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar; aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurt dışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflardır. Borçlanma araçları, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ'da işlem görecektir. Halka arz edildiğinden dolayı, yurt dışından başvuracak olan yatırımcılar borçlanma araçlarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Kurumsal Yatırımcılar, "Yıllık Ek Getiri Oranı" aralığının içinde (%3,00-%3,50; 300-350 Baz Puan) kalmak kaydıyla, "10 Baz Puan" adımlarında olmak üzere 6 farklı "Yıllık Ek Getiri Oranı" seviyesinden farklı miktardaki taleplerini iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde de taleplerini iletebilirler. Yurt içi Bireysel Yatırımcılar ise taleplerini Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde iletebilecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na eşit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Ancak, www.garanti.com.tr adresli sanal şubeden sadece taban Yıllık Ek Getiri Oranından telepte bulunulabilecektir.

Halka arza ilişkin nihai talep adedi Yıllık Ek Getiri Oranı'nın kesinleştirilmesini takiben Kesinleşen Yıllık Ek Getiri Oranına eşit ve altındaki Yıllık Ek Getiri Oranlarından talep edilen tahvil adedine göre belirlenecektir.

Talep toplama sonucunda kesinleştirilen ek getiri oranı tüm yatırımcılar için belirlenen nihai tek ek getiri oranı olacaktır.

**Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:**

**Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

**Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi, (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir.) Yurt dışından talepte bulunacak kurumsal yatırımcılar için söz konusu evrakların muadilleri gerekmektedir.

Tahvil halka arzına başvuran Yatırımcılar,

**ARACI KURUM**

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu Demirkent Sk. No:1

34337 Etiler BEŞİKTAŞ / İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10

Faks: (0212) 352 42 40

ve T.Garanti Bankası A.Ş.'nin Tüm Şubeleri ve Yatırım Merkezleri, www.garanti.com.tr İnternet Şubesi ve 444 0 333 no'lu interaktif telefon aracılığı ile talepte bulunabilirler

**5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadeleri, onaylanan dağıtım listesinin GARANTİ YATIRIM tarafından teslim alınmasını izleyen iş günü içerisinde GARANTİ YATIRIM ve acentası konumundaki GARANTİ BANKASI tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

**5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:**

Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri adedi belirteceklerdir.

1 adet tahvilin nominal değeri 1 TL'dir. Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar minimum 1.000 adet tahvil (1.000.-TL nominal değerli) talep edebileceklerdir.

Minimum talep adedinden sonraki talep aralıklarının 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

i) Yurt içi Bireysel Yatırımlar:

Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen nakden ödeme ve kıymet blokesi yöntemiyle talepte bulunma seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

1. Nakden Ödeme:

Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvillere ilişkin bedelleri nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar ihraçta kazanılan tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fonda değerlendirilecektir.

Hesap No: Garanti Bankası 381 Şube 6261949 no.lu hesap

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: (16A011268 0006 2000 3810 0006 261049)

Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut bulunan likit fon ve Devlet İç Borçlanma Senetlerini teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Tahvil talep karşılığında alınacak blokaj tutarları, aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %98

Hazine Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %95

Devlet Tahvili Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %95

Blokaj işleminde:

- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- Hazine bonoları/Devlet tahvillerinde halka arz talebinin yapıldığı anda T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından kabul edilen alış fiyatı dikkate alınacaktır.

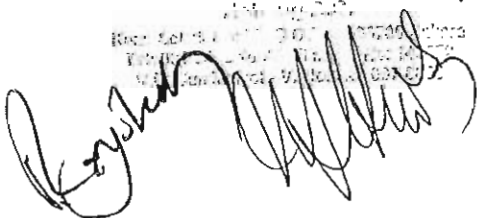
Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında T. Garanti Bankası A.Ş.'nin anlık gösterge fiyatı kullanılacaktır. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetlerin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların teminat gösterdikleri kıymetlerin bozdurulması sırasında değişken yöntem uygulaması gerçekleştirilecektir. Buna göre, dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların almaya hak kazandıkları tahvillerin bedellerini, aynı gün saat 12:00'ye kadar nakden ödemeleri halinde, bloke edilen kıymetler bozdurulmayacaktır. Talepte bulunan yatırımcının ilgili hesabında bulunan nakdin yeterli olmaması durumunda eksik kalan bedel yatırımcının bloke edilen kıymetleri talep sırasında belirlediği sırayla bozulup tamamlanacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri halinde teminat olarak alınan kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, yatırımcının bankada bulunan hesaplarında bulunan likit fon, Hazine Bonosu/Devlet Tahvilleri aynı anda teminata alınabilecektir.

3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

16A011268 0006 2000 3810 0006 261049



Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'na alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

#### Ödenmesi gereken bedel /%90

GARANTİ YATIRIM ve GARANTİ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcıların blokaj işlemlerinde, GARANTİ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaj işleminde, GARANTİ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan GARANTİ BANKASI gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Yatırımcıların teminat gösterdikleri Vadesiz DTH hesapların bozdurulması sırasında değişken yöntem uygulaması gerçekleştirilecektir. Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmaması halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen sİtre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

GARANTİ YATIRIM ve GARANTİ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcıların teminat göstermiş oldukları dövizin bozdurulmasında GARANTİ BANKASI'nın cari kuru kullanılacaktır.

Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödemesinin bulunması halinde; yatırımcının dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar ilgili bedeli nakden ödemesi halinde talep edilen tahvillerin ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında 3.000 ABD Doları ve/veya 3.000 ABD Doları karşılığı dövizler için bozdurma işlemi sırasında GARANTİ BANKASI tarafından ilan edilen anlık gişe kuru, bu tutarın üzerindeki dövizler için GARANTİ BANKASI serbest kuru esas alınacaktır.

#### 4. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Bireysel Yatırımcılar T.Garanti Bankası A.Ş. nezdindeki TL cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir. Tahvil talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek tahvilin valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir. Yatırımcının hak kazandığı tahvillerin ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısmı bozulacaktır. Vadeli TL mevduatın bozulması sırasında hesapta vadeliden arta kalan tutar minimum tutarın altında kalıyorsa vadeli hesabın tamamı bozulacak, minimum tutarın üzerinde kalıyorsa kazanılan tutar çekilerek, vadeli hesapta kalan tutar temdit edecektir.



Yatırımcının hak kazandığı menkul kıymetlere ilişkin bedelin tahsil edilmesinin ardından vadeli mevduat hesabının kalan bakiyesine, T.Garanti Bankası A.Ş.'nin vade başında ilgili tutar dilimine uyguladığı faiz oranı uygulanır.

Blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarının bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcının talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği tahvillere ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre TL vadeli mevduatı bozdurularak yatırımcının hak kazandığı tahvillerin karşılığı tahsil edilecektir.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek tahvil nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin GARANTİ YATIRIM tarafından düzenlenmesinden itibaren bildirilecektir.

## ii) Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal yatırımcılar talep ettikleri tahvillerin parasal tutarını sadece nakden veya hesaba yatırabilirler. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin GARANTİ YATIRIM tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama sürecinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Kurumsal yatırımcılar, almaya hak kazandıkları tahvil miktarının bedellerini dağıtım listelerinin onaylandığı gün saat 14:00'e kadar ödeyeceklerdir (valör günü). Kurumsal yatırımcılar dağıtım listesinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvillerin bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Hesap No: 6 aratlı Bulvarı 381 Şişli 626199 no hesap (IBAN: TR268 0006 2000 3810 0006 29 19 000)

### b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında vade başlangıç tarihinden itibaren kayden izlenmeye başlanacaktır.

29 Mart 2014

### 5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta kamuya duyurulur.



5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmasında bu hakların akıbeti hakkında bilgi:

YOKTUR.

## 5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

## 5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

### Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

60.000.000 TL nominal değerdeki (% 30) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara  
140.000.000 TL nominal değerdeki (% 70) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı notunda ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde aşağıda belirtilen koşullar çerçevesinde değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsun ya da olmasın, tahsisat oranları arasında yatırımcılara II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre,

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak kaydıyla,
- Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların tahsisat oranını %10'un ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını tahvillerin nominal değerinin % 20'sinin altına düşürmeme üzere,

gelen talebe göre talep toplanmanın son günü GARANTİ YATIRIM'ın önerisi ve AKFEN HOLDİNG'in onayıyla karar verilecektir.

### Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yukarıda belirtilen ve ilgili tahsisat grubu tanımına girmeyen yatırımcılar dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından

belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

#### **b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden talepte bulunan Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının GARANTİ YATIRIM tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

GARANTİ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek AKFEN HOLDİNG'e verecektir. AKFEN HOLDİNG, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı GARANTİ YATIRIM'a bildirecektir.

#### **5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzdan almaya hak kazanılmış tahvil miktarları, dağıtım listelerinin AKFEN HOLDİNG tarafından onaylandığı gün, GARANTİ YATIRIM ve acentası konumundaki GARANTİ BANKASI tarafından yatırımcılara bildirecektir.

Yatırımcılara yapılacak bildirimden önce borçlanma araçları işleme konu olmayacaktır.

#### **5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yönünün ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:**

Nominal değeri 1,-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1,-TL dir.

"Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı" ve bu oranının hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci, işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanacaktır.

#### **5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

##### **5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:**

Halka arz GARANTİ YATIRIM ve acentası konumundaki GARANTİ BANKASI tarafından gerçekleştirilecektir. Yetkili kuruluşun adres bilgileri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu Madde 5.1.3.2'de verilmektedir.

#### 5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye’de gerçekleşecektir. Saklama ve ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’dir.

#### 5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık GARANTİ YATIRIM tarafından SPK’nın Seri V, No:46 sayılı “Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inin 38. maddesinin (a) bendinde tanımlanan “Bakiyeyi yüklenim” şeklinde gerçekleştirilecektir.

#### Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahvillerin aracılık işlemleri 10.02.2014 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde GARANTİ YATIRIM tarafından “Talep Toplama Yöntemi” kullanılarak Bakiyeyi Yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Aracılık sözleşmesi 10.02.2014 tarihinden itibaren 3 ayı aşmamak kaydıyla, 200.000.000 TL nominal değerdeki tahvil ihracı tamamlanmaya kadar geçerlidir. Tahvil ihracının sözkonusu 3 ay içinde yapılmaması durumunda tahvil ihracının gerçekleşip gerçekleşmemesine bakılmaksızın sözleşme 10.05.2014 itibariyle kendini feshedecektir.

#### 5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İhraç edilecek olan 200.000.000,-TL nominal tutardaki 3 yıl vadeli tahviller için tahmini maliyetler aşağıdadır:

| İhraç Maliyetleri   | Baz Alınacak Değer | Sabit / Oransal                          | Tutar (TL)                              |
|---|--------------------|--|---|
| SPK Ücreti  | Nominal Tutar      | Vadeye Göre Değişen Oransal <sup>1</sup> | 300.000                                 |
| MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>2</sup>                             | Nominal Tutar      | Üst Limitli Oransal                      | 1.575<br>(1.500 (Üst Limit)+ 75 (BSMV)) |
| BİAŞ Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) <sup>3</sup> | Nominal Tutar      | Tavanı Aşarsa Sabit                      | 10.000                                  |
| Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>  | ---                | Sabit                                    | 400                                     |
| Aracılık ve satış komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV                      | Nominal Tutar      | Oransal                                  | 1.260.000                               |
| Yüklenim komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV                               | Nominal Tutar      | Oransal                                  | 1.575.000                               |
| <b>TOPLAM</b>   |                    |  | <b>3.146.975</b>                        |

<sup>1</sup> Vadesi 730 günden daha uzun olan ihraçlar için Kurul ücreti %0,2(birde iki) dir, Kurul ücretinin hesaplanmasında reel sektör şirketlerinin benzer vadeli tahvil ihraçları için bu oranın yüzde yetmiş beşi esas alınmaktadır.

<sup>2</sup> İhraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL’dir. Ayrca kupon ödemesi tarihlerinde %0,0005, itfa tarihlerinde ise %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Anapara ve kupon itfalarına ilişkin alt limit 500,-TL üst limit ise 25.000,-TL dir.

<sup>3</sup> Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında ayrca yıllık kotta kalma ücreti (2.500,-TL) ödenir.

<sup>4</sup> Takasbank ücreti 200S karşılığı olup, yaklaşık değeri belirtilmiştir.

İhraççının Kurul MKK, BİAŞ, Takasbank ve aracılığın dahil olduğu maliyetleri yaklaşık 1.571.975,- TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,79'sına tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1,-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet tahvil için asgari alım miktarı 1.000,-TL nominal tahvil başına düşecek maliyet ise 7,90 TL olarak hesaplanmaktadır.

#### 5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun Madde 9 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Garanti Yatırım tarafından yatırımcılardan işbu tahvil halka arzına katılım ile ilgili olarak komisyon ve masraf talep edilmeyecektir.

### 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

#### 6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği işlem görme kararını takiben BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

#### 6.2. Borsada işlem göreceğ olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 27 nci maddesinde ([http://borsaistanbul.com/data/yonetmelikler/IMKB\\_Kotasyon\\_Yonetmeliği.pdf](http://borsaistanbul.com/data/yonetmelikler/IMKB_Kotasyon_Yonetmeliği.pdf)) yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği Borsa'da işlem gören tahviller BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

BİAŞ Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltilmesi için süre vererek uyarabilir.

#### 6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

19.03.2014 itibarıyla AKFEN HOLDİNG'in vadesi dolmuş tedavülde bulunan tahvillerinin toplam nominal değeri 140.000.000,00 TL olup, söz konusu tahviller BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmektedir.

| Borçlanma Aracının Türü | İhraç Miktarı (TL nominal) | Vade      | Vade Başlangıç Tarihi | İtfa Tarihi | ISIN Kodu    | Satışın Türü |
|-------------------------|----------------------------|-----------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Tahvil*                 | 140.000.000 TL             | 1.092 Gün | 13.01.2014            | 09.01.2017  | TRSAKFH11710 | Halka Arz    |

\* 200.000.000 TL'lik ihraç tavanı kapsamında ihraç edilmiş olup, sözkonusu ihraç tavanı kapsamında henüz satışı gerçekleştirilmemiş 60.000.000 TL'lik tahvil bulunmaktadır.



6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ilhraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

YOKTUR.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda bağımsız denetim kuruluşunun görüşü dışında herhangi bir üçüncü kişiden sağlanan bilgi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 hesap dönemleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ve dipnotları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. A.Ş. (a member of KPMG International Cooperative) tarafından bağımsız denetime/incelemeye tabi tutulmuştur. İlgili hesap dönemlerinde Sorumlu Ortak Başdenetçi Hatice Nesrin Tuncer olup, işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun hazırlandığı tarih itibarıyla görevine devam etmektedir.

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
| Unvanı                   | : | Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.          |
| Sorumlu Ortak Başdenetçi | : | Hatice Nesrin Tuncer  |
| Adresi                   | : | Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.<br>Kavak Sok. No: 29<br>Beykoz 34805 İstanbul |

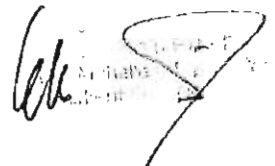
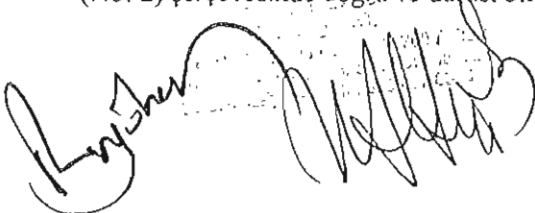
| Hesap Dönemi | Bağımsız Denetim Şirketi   | Görüş  |
|--------------|--|--------|
| 31.12.2013   | Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Olumlu |
| 31.12.2012   | Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Olumlu |

31.12.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2012 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."



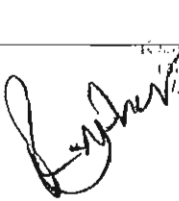
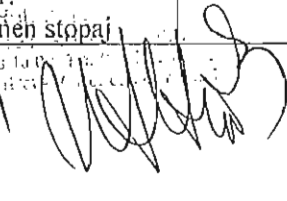


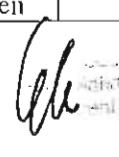

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

YOKTUR.

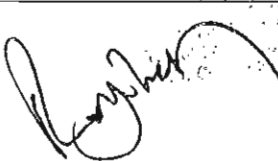
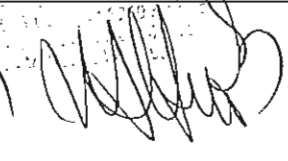
## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

|                    | TAM MÜKELLEF KURUM  | TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ   | DAR MÜKELLEF KURUM(1)  | DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ  |
|--------------------|---|--|--|---|
| <b>FAİZ GELİRİ</b> | <p>1) Banka ve yetkili kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarımla elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p> <p>2) Banka ve yetkili kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri(banka ve yetkili kurumlarca elde edilenler hariç) %10 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - İtfâ sırasında oluşan anapara kur farkı gelir sayılmaz. - Elde edilen faiz gelirlerinin, stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iradları ile birlikte, 2013 yılı için geçerli olan 26.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, gelirin tamamı beyan edilir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilebilir.</p> | <p>1) Banka ve yetkili kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve yetkili kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> <p>2) Yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> |

|                                      |   |  |  |   |
|--------------------------------------|---|--|--|---|
|                                      | <p>beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.</p> <p>3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında (5) değişen oranlarda stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.</p>  |  | <p>faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>   |   |
| <p><b>ALIM SATIM KAZANÇ LARI</b></p> | <p>1) Banka ve yetkili kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;</p> <p>- %0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.</p> <p>2) Banka ve aracı</p> | <p>1) Banka ve yetkili kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve yetkili kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <p>- Stopaja tabi değildir.</p> <p>- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.</p> <p>- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.</p> <p>- Alım satım zararları, alım satım kazançlarına mahsup</p> | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;</p> <p>- %0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlara elde ettikleri kazançlar;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de</p> | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve yetkili kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar;</p> <p>- Stopaja tabi değildir.</p> <p>- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.</p> <p>- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.</p> <p>- Alım satım zararları alım satım kazançlarına mahsup edilir. (2)</p> |

  25



|   |   |  |   |   |
|---|---|--|---|---|
|   | kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;<br>- Stopaja tabi değildir.<br>- Kurumlar vergisine tabidir. | edilir. (2)<br>- Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir. | sağlanan kazançlar;<br>- Stopaja tabi değildir.<br>- Kur farkından doğan kazançlar vergiye tabi değildir.<br>- Kurumlar vergisine tabidir.<br>- Kurumlar vergisinden sonra ana merkezi aktarılan kısmı %15 oranında stopaja tabidir | - Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir. |
| (1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.   |   |  |   |   |
| (2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.   |   |  |   |   |
| (3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.  |   |  |   |   |
| (4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir. |   |  |   |   |
| (5) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda tevkifata tabidir.<br>- Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizler %10,<br>- Vadesi 1 yıl ile 3 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %7,<br>- Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %3,<br>- Vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlardan elde edilen faizler %0.   |   |  |   |   |

## 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Koza Sok No:22 GOP/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.akfen.com.tr](http://www.akfen.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları, vb.)

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Bağımsız Denetçi Görüşlerine aşağıdaki tabloda verilen linklerden ulaşılabilir.

|            |   |
|------------|---|
| 31.12.2013 | <a href="http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=340951">http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=340951</a> |
| 31.12.2012 | <a href="http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=271380">http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=271380</a> |

## 11. EKLER

YOKTUR.

