

Akfen Holding Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **28.11.2014** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 60.000.000 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 izabname 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 03.01.2014 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni ve özet ise, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Oyak Yatırım A.Ş.'nin www.akfen.com.tr, www.isyatirim.com.tr ve oyakyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) **02.12.2014** tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'ncü maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde 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 31/12/2013 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| | Türü | Tutar (TL) | Satış Tarihi |
|---------|--------|-------------|---------------|
| Satış 1 | Tahvil | 140.000.000 | 8-9 Ocak 2014 |

27 KASIM 2014

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

akfen
Holding A.Ş.
Kaza Sok. No: 22 G.O. Plaza Kat: 7/00 Ankara
Tel: +90 312 408 10 00 Tlx. No: 19872
V.D. Cumhuriyet - V. No: 001 007

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş Kat: F2-C Blok
1/101/1 Beşiktaş - 34338 İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 Faks: (0212) 351 95 00
Tic. Sic. No: 7381 - 1894 13958 - 5412
Büyük Mülhaneler V.D. 549 003 9904
www.oyakyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER. | 4 |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ | 5 |
| 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..... | 23 |
| 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER | 25 |
| 8. DİĞER BİLGİLER..... | 25 |
| 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 27 |
| 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER..... | 28 |
| 11. EKLER | 28 |

27 KASIM 2014

[Signature]
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]
Oyak
Menkul Değerler A.Ş.
Kaza S. No: 22 G.O. Paşa 34700 Kat: 2
Tel: 0212 408 10 00 T.C. Sic. No: 26874
M.D. Cumhuriyet - V. No: 028 007 848

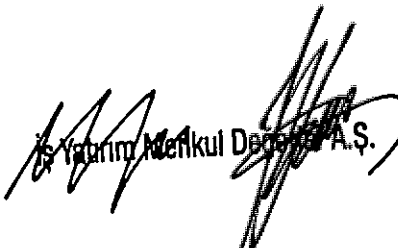
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebuhişir Nispetiye Cad. F2 Ç Blok
Levent - Beşiktaş - 34385 İstanbul
Tel: (0212) 319 42 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 73381 - 1899 - 3500 - 5482
Blok M0katefeer V.O. 619 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

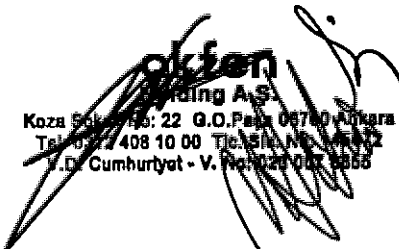
KISALTMA VE TANIMLAR

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

27 KASIM 2014




Akfen Holding A.Ş.


Akfen Holding A.Ş.
Koza Sokak No: 22 G.O.Paşa 06700 Ankara
Tel: 0312 408 10 00 Tlx: 510 No: 10012
T.C. Cumhuriyet - V. No: 020007 855

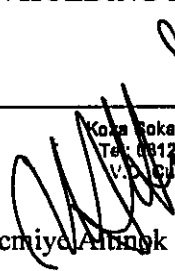
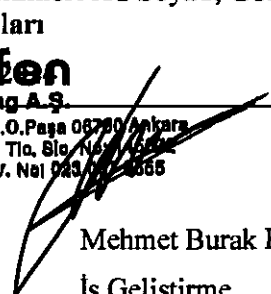

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebdül Meryem Cad. F3 C Blok
Lütfü / Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Nispetiye No: 7381 - 1869 - 3598 - 5462
Büyükdere Mükellefler V.D. 349 003 9504
www.oyakyatirim.com.tr

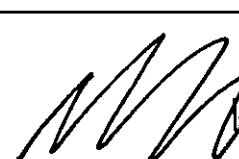
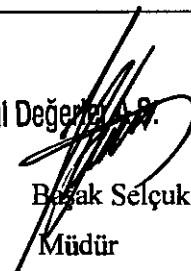
İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

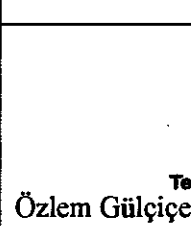
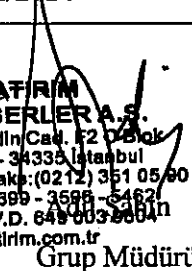
YOKTUR.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanunî yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde 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.

| | |
|---|--|
| İhraççı AKFEN HOLDİNG A.Ş. Yetkilileri Ad Soyad, Görev ve İmzaları | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Meral Necmiye Altınok Bütçe, Raporlama ve Risk Yönetimi Koordinatörü | SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI |
|  Mehmet Burak Kutluğ İş Geliştirme Koordinatörü | |

| | |
|--|--|
| Halka Arza Aracılık Eden Lider Yetkili Kuruluş İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 27/11/2014 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Mehmet Kaya Müdür Yardımcısı | SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI |
|  Başak Selçuk Müdür | |

| | |
|--|---|
| Halka Arza Aracılık Eden Eş Lider Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 27/11/2014 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Özlem Gülçiçek Müdür | SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI 27 KASIM 2014 |
|  Grup Müdürü | |

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 ödememe 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.

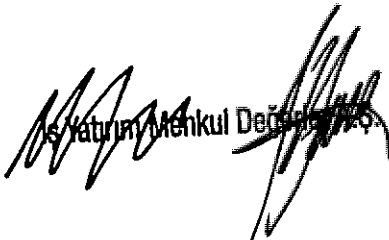
Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. İhraç eden kuruluşun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvillerin 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.

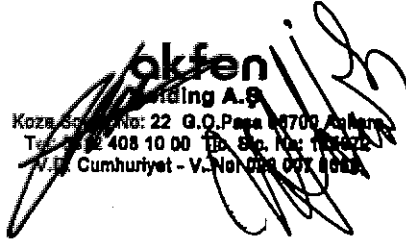
Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının tahvillerin kupon ödemeleri ve vadesinde ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda Akfen Holding'in www.akfen.com.tr adresli internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde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

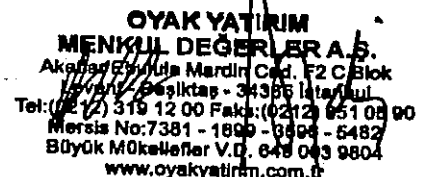
2.3. Likidite Riski

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun 15/11/2013 tarihinde yapılan toplantısında, Şirket'in ihraç edeceği 3 yıl vadeli, değişken faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli 200.000.000 TL'ye kadar nominal değerli tahvillerin, Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde yer alan şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının BİAŞ'a ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğünün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmeye başlayabileceği belirtilmiştir, 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 ihraç ilişkili 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.

27 KASIM 2014


Akfen Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


Akfen Holding A.Ş.
Koza İşhanı No: 22 G.O. Paşa 34700 Beşiktaş
Tel: +90 212 408 10 00 Tlx. Şic. No: 190922
V.İ. Cumhuriyet - V. No: 028 007 8000


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Evi Ulu Mardin Cad. F2 C Blok
Kavayir - Beşiktaş - 34386 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 651 08 90
Mersis No: 7381 - 1800 - 0400 - 5482
Büyükdere M0kellefiar V.D. 649 043 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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.

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:

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

| Fonun kullanım amacı | Meblağ |
|--|--|
| İncek Loft projesi yatırım harcamaları | [30.000.000 TL - 32.000.000 TL] |
| Isparta Şehir Hastanesi projesi yatırım harcamaları | [20.000.000 TL - 22.000.000 TL] |
| Hacettepe Teknokent yurt projesi yatırım harcamaları | [9.500.000 TL - 12.000.000 TL] |
| Masraflar ⁽¹⁾ | [500.000 TL] |
| TOPLAM | [60.000.000 TL – 66.500.000 TL] |

⁽¹⁾SPAN Madde 5.5.'de yer alan tahvil ihraç maliyetleri (SPK, MKK, Takasbank ücreti, BİAŞ kotasyon ücreti, aracılık ve satış komisyonu ile yüklenim komisyonu) ve öngörülmeyen masraflarla birlikte 500.000 TL olarak yer almaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının:

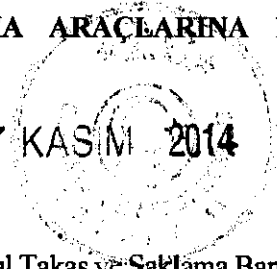
a) Türü: Tahvil

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

c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

d) Tabvilleri 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: 34367 Elmadağ Şişli / İSTANBUL adresindedir.

27 KASIM 2014



İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kazım Karabekir Cad. No: 22 Kat: 06000 Ankara
Tic. Sic. No: 27124081000 Tic. Sic. No: 149879
V.C. Cumhuriyet - V. No: 023 083 8055

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi/Edülsis Mardin Cad. F2 C Blok
Üsküdar - Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 03 90
Mersis No: 7381 - 1899 0350 0001 0000 0000 0000
Büyükdere MÖKellerler V.D. 849 003 9884
www.isyatiirim.com.tr

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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 Tebliği, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve ilgili diğer 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 Tebliği hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

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

AKFEN HOLDİNG tarafından ihraç edilecek tahvillerin Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun 15/11/2013 tarihli toplantısı çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir. 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 aym 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 değerleri 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 kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

27 KASIM 2014

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

Tahviller Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraççının, 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 diğer bütün 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 alması için hiçbir hakkı yoktur.

İs Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Koza Enerji No:22 G.O.Pasa 06709 Ankara
Tel: 0312 408 10 00 Tlx: 0312 408 10 00
M.D. Cumhuriyet - V. No: 638 067 8888

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı Marmara Çad. E2 C Blok
Levent / Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel: (0212) 518 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 - 1400 - 3600 - 6402
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804

- Tahvil sahibinin Şirketin genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

| | |
|---|---|
| 1 | İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248) |
| 2 | Bir malın aynından 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; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, İİK md. 206/4'de düzenlenen aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4) |

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

Birinci Sıra:

- İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- 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,
- İflâsın 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, iflâs, 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:

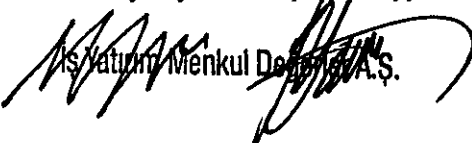
İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (tahvil alacakları dahil).

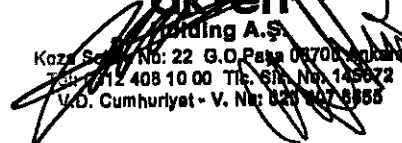
4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

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


Menkul Değerler A.Ş.


Menkul Değerler A.Ş.
Kazım Saka No: 22 G.O.Pasa 06700 Ankara
Tic. Sic. No: 2740812 408 10 00 Tlx. Sic. No: 145672
V.D. Cumhuriyet - V. No: 828 007 9858


Menkul Değerler A.Ş.
Akaşlar Etiler/Beşiktaş/34398 İstanbul
Tel: (0212) 348 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Borsala No: 7381 - 189813596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 648 003 8804
www.oyakyatirim.com.tr

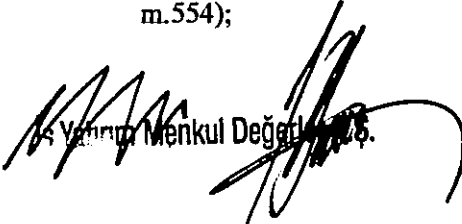
27 KASIM 2014

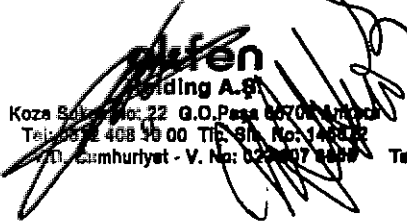
sonra kalan net tutarı yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Bunun yamsıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca tahvil sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir:

- 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 zarar 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 ayınlığın değerlendirilmesinde emsiline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayınlığın değerini 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);

27 KASIM 2014


Ayhan Menkul Değerler A.Ş.


Ayhan Menkul Değerler A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi/Emekle Mardir Cad. F2 C Blok
Lütfüye/Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel:(0212) 319 12 00 Faks:(0212) 351 05 90
Mersis No:7381 - 1000 - 3500 - 6462
Büyük Mükellefler V.D. 649 603 9894
www.oyakyatirim.com.tr

- 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).
- 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 1.092 gündür. Talep toplamanın son günü olan 9 Aralık 2014 tarihini takip eden ikinci iş günü olan 11 Aralık 2014 tarihi halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır. Vade başlangıç tarihinden itibaren ihraç edilecek tahvillere üç ayda bir olmak üzere yılda 4 defa (tahvilin vadesi süresince toplam 12 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitimi tarihi olan 7 Aralık 2017’de bir defada ödenecektir.

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

| Vade Başlangıç Tarihi | 11.12.2014 |
|-----------------------------|------------|
| 1. Kupon Ödeme Tarihi | 12.03.2015 |
| 2. Kupon Ödeme Tarihi | 11.06.2015 |
| 3. Kupon Ödeme Tarihi | 10.09.2015 |
| 4. Kupon Ödeme Tarihi | 10.12.2015 |
| 5. Kupon Ödeme Tarihi | 10.03.2016 |
| 6. Kupon Ödeme Tarihi | 09.06.2016 |
| 7. Kupon Ödeme Tarihi | 08.09.2016 |
| 8. Kupon Ödeme Tarihi | 08.12.2016 |
| 9. Kupon Ödeme Tarihi | 09.03.2017 |
| 10. Kupon Ödeme Tarihi | 08.06.2017 |
| 11. Kupon Ödeme Tarihi | 07.09.2017 |
| 12. Kupon Ödeme Tarihi | 07.12.2017 |
| Anapara Geri Ödemesi Tarihi | 07.12.2017 |

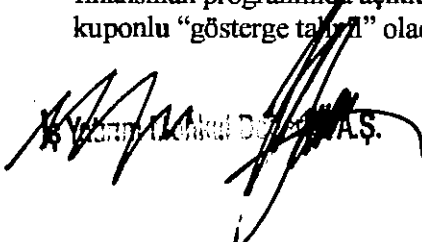
27 KASIM 2014

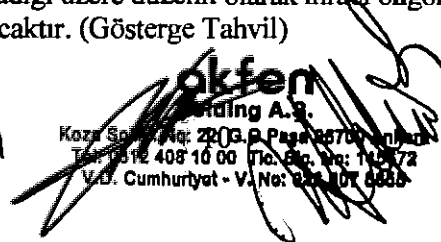
c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

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 dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

İhraç edilecek tahvilin kupon faiz oranı değişkendir ve her 3 ayda bir yeniden belirlenecektir. Kupon faiz oranlarına baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı finansman programında açıkladığı üzere düzenli olarak ihraçı öngörülen 2 yıl vadeli TL cinsinden sabit kuponlu “gösterge tahvil” olacaktır. (Gösterge Tahvil)


Y. Yılmaz
Menkul Değerler A.Ş.


Okfen
Okfen Menkul Değerler A.Ş.
Kozcu Sok. No: 22/3. Kat, Pafta 28700, Ankara
Tel: 0312 408 10 00 Faks: 0312 408 10 72
V.D. Cumhuriyet - V. No: 821/107 6888


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler/Beşiktaş / 34835 İstanbul
Tel: (0212) 610 12 00 Faks: (0212) 364 05 90
Mersis No: 7381 0001 3898 5462
Büyükdere Mükellefler Y.D. 44 003 8804
www.oyakyatirim.com.tr

Bu kapsamda yapılacak hesaplamalarda “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz”, Gösterge Tahvil’in son üç iş gününde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası’nda oluşan aym gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır. Bu kapsamda yapılan hesaplamalar virgülden sonra 4 (dört) haneye yuvarlanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın 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 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.

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

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Gösterge Tahvil, 18.11.2014 tarihinde ihraç edilen TRT161116T19 ISIN kodlu kıymettir. İlgili kıymet baz alınarak yapılacak ilk kupon ödemesine ilişkin Gösterge Dönemsel Faiz Oranı talep toplamanın son günü öğleden sonra 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.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son gününden önce ve her bir kupon ödeme gününden bir gün önce “Gösterge Tahvil” T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından yeni ihraç edilmiş ve henüz BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda üç gün işlem görmemiş ise bir önceki Gösterge Tahvil’e göre hesaplamalar yapılacaktır.

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 yayımladığı Borçlanma Araçları Piyasası Günlük Bülten’nden takip edilebilir.

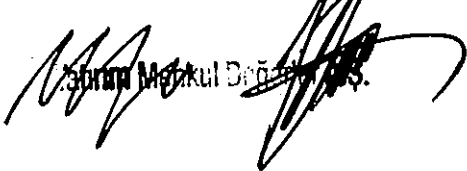
(<http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri>)

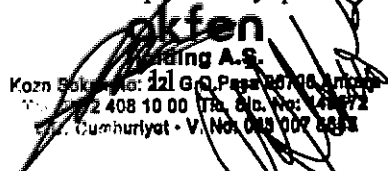
Gösterge faiz oranının gelecek performansını veya değişkenliğini görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

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 yam 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 hesaplanmanın yapıldığı tarih itibariyle geriye dönük işlem gördüğü son üç iş gününde oluşan aym gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin aritmetik ortalaması kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.


Akfen Menkul Değerler A.Ş.


Akfen Menkul Değerler A.Ş.
Kozni Sokak No: 221 G.O. Plaza Kat: 9B Akfen
No: 34396 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274081000174 No: 274081000174
Tic. Sic. No: 274081000174 No: 274081000174

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etkinlik Merkezi Kat: F2 Oyak
Lokant / Beşiktaş - 34396 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 451 05 90
Menfis No: 7381 - 1099 - 3095 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 641003 9864
www.oyakyatirim.com.tr

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 İŞ 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 ve orijinal vadesi 2 yıl olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ölçüt olarak alınmaktadır.

İhraç edilecek tahvillerin faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması veya T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği Gösterge Tahvil'in orijinal vadesinin 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirilmesi durumunda, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet olarak vadesi 2 yıla en yakın olan DİBS seçilecektir.

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 itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:**

Tahvillerin erken itfa edilmesi planlanmamaktadır.

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

Tahvillerin kısmi itfa edilmesi planlanmamaktadır.

27 KASIM 2014

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 üç aylık "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" oranı % 3,00 (300 baz puan) dır.

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.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

okfen
AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Koza Sokak No:221 G.Ö.Paşa Oskara
Tel: 0312 408 10 00 Tlx: 0312 408 10 72
T.C. Cumhuriyet - V. No: 029 007 9355

QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaylar / Şişli / Beşiktaş - 34131 İstanbul
Tel: (0212) 318 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 01 0001 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000
E-Posta: Mükellefler.Y.D. 049 003 9904
www.oyakyatirim.com.tr

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 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:

YOKTUR.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

AKFEN HOLDİNG Yönetim Kurulu'nun 08/11/2013 tarih ve 2013/33 sayı ile almış olduğu karara istinaden, Şirket'in esas sözleşmesinin 8 inci maddesi uyarınca, global ekonomik konjonktüre uygun olarak Türk Lirası borçlanmasına ve gelirini vadesi gelen tahvil işlemlerinde, anapara ödemeleri, refinansman, geliştirilmekte olan ve/veya yatırımı devam eden projeler ile Şirket'in bağlı ortaklık/iştiraklerinin finansman ihtiyaçlarının giderilmesi ve olağan faaliyetlerinde kullanılmak üzere 200.000.000.-TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 3 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 takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

YOKTUR.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilen tahvillerin nominal değeri 60.000.000.-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

8-9 Aralık 2014 tarihlerinde 2 işgünü süresince talep toplanacaktır.

27 KASIM 2014



Akfen Holding A.Ş.

Akfen Holding A.Ş.
Koza Sokağı No: 23 G.Ç. Park 09780 Ankara
Tel: +90 312 408 10 00 Tlx: 312 408 10072
Tic. Sic. No: 270900
Cm. Cumhuriyet - V. No: 093 004 0055

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akfenler Bulvarı / Mardin Cad. F2 C Blok
Nispetiye / Beşiktaş / 34334 İstanbul
Tel: 0212 519 12 00 Faks: 0212 551 05 90
Merkezi No: 7381 - 7394 - 7395 - 5462
Büyükdere Mükerrerler V.D. 093 003 8804
www.oyakyatirim.com.tr

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

Satış, Konsorsiyum Lideri İŞ YATIRIM ve Eş Lideri OYAK YATIRIM'dan oluşan konsorsiyum aracılığıyla "Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak 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) Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar; a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Borçlanma araçları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, BİST'de işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurt dışından başvuracak olan yatırımcılar borçlanma araçlarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

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

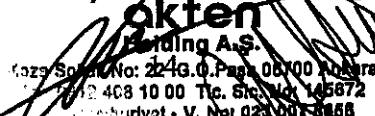
Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi, (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kistaslarından 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.)

Tahvil halka arzına başvuran Yatırımcılar,

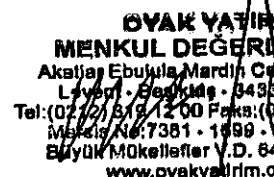
KONSORSİYUM LİDERİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




Akfen Holding A.Ş.
Kaza Sokak No: 2243.0. Page 08/00 Akfen
12 408 10 00 Tic. Sicil No: 145872
Konya - V. No: 023 007 8888

27 KASIM 2014


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebulula Mardifi Cad. F2 C/Blok
Layoz - Beşiktaş - 34355 İstanbul
Tel: (0212) 819 12 00 Faks: (0212) 234 00 90
Merkiz No: 7381 - 1499 - 9488 - 6462
Etilik MÖkellefler V.D. 649003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

İş Kuleleri Kule 2 Kat:12
34330, 4. Levent/İstanbul
Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

ve tüm şubeleri (İŞ YATIRIM ve şubelerinin adreslerine www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinin iletişim kısmından ulaşılabilir.) ile acentası konumundaki Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri (İŞ BANKASI ve şubelerinin adreslerine www.isbank.com.tr adresli internet sitesinin iletişim kısmından ulaşılabilir.) ve

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok
34335 LEVENT Beşiktaş /İSTANBUL
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99

ve tüm şubelerine (OYAK YATIRIM ve şubelerinin adreslerine www.oyakyatirim.com.tr adresli internet sitesinin müşteri ilişkileri kısmından ulaşılabilir.) talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.oyakyatirim.com.tr İnternet Şubesi ve 444 0 414 telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilirler.

Taleplerin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından fazla olması durumunda dağıtım iş bu sermaye piyasası aracı notunun 5.2.2 maddesinde belirtilen şekilde yurtiçi bireysel yatırımcılara "Arzın Talebi Karşılama Oranı" çerçevesinde gerçekleştirilecektir. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara dağıtıma İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak AKFEN HOLDİNG tarafından karar verilecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedelleri dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki İŞ BANKASI ile OYAK YATIRIM tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Talep ettikleri tahvilin bedelini gün içinde nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilerek her bir repo dönüşünde yatırımcı hesaplarına yansıtılacaktır.

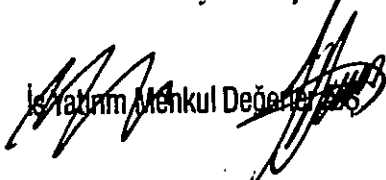
5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri adedi belirteceklerdir.

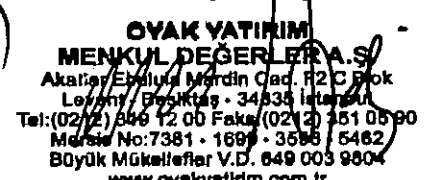
1 adet tahvilin nominal değeri 1 TL'dir. Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar minimum 1.000 adet tahvil (1.000.-TL nominal değerli) talep edebileceklerdir.

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:


Akfen Holding A.Ş.


Akfen Holding A.Ş.
Koza Sokağı No: 22 G. A. Plaza Kat: 10
Tel: 0212 350 10 00 Faks: 0212 350 20 01
N. D. Cumhuriyet • V. Har. 0212 001 8980


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent Beşiktaş • 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99
Mersis No: 7381 • 1699 • 3500 15462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

i) Yurt içi Bireysel Yatırımcılar:

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

(1) Nakden Ödeme:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ve/veya tahvillere ilişkin tutarı aşağıda bilgileri verilen hesaplara yatırılmak üzere nakden ödeyeceklerdir.

Hesap sahibi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hesap adı: Akfen Holding A.Ş. Tahvil Halka Arz Hesabı

Hesap no: 1111-0061210 –TR490006400000111110061210

(2) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar, yatırım hesaplarında mevcut olan ve işbu maddede belirtilen kıymetleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Kıymet Blokesi Yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri ve teminata kabul edilebilecek kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Kıymet Blokesiyle Başvurulabilecek Başvuru Yerleri* | Teminata Alınacak Kıymet | Talep Yöntemi |
|---|---|---|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS | Değişken Yöntem |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 801 kodlu B tipi likit fon ve 808 kodlu B tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu (801 kodlu B tipi likit fon 1 (bir) adet ve katları olarak belirtilecektir). 808 kodlu B tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu için asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un katları olarak belirtilecektir. TL DİBS'ler için asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un katları olarak belirtilecektir. Yabancı para DİBS'ler teminata alınmayacaktır. | Sabit veya Değişken Yöntem (Talep formunda yatırımcı tarafından belirtilecektir.) |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Likit Fon, TL DİBS | Değişken Yöntem |

27 KASIM 2014

Sabit Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilerek teminata kabul edilen kıymetleri res'en bozdurularak ödenecektir. Kıymet blokajı ile talepte bulunan yatırımcıların kıymetlerinin nakde dönüştürülmesi sırasıyla Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ve en yakın vadeli TL cinsi DİBS'ler şeklinde yapılacaktır.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

akfen
Holding A.Ş.
Koza Sokak Kat: 22 G.O. Park 06700 Ankara
Tel: 0312 408 10 00 Tlx. Sbx. No: 14692
V.D. Cumhuriyet - V. No: 023 007 8866

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akattar/Etilim/Şişli Mardin Caddesi F2 C Blok
Layert / Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 - 1099 - 3696 - 5492
Büyükc Mükellefler V.D. 648 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Değişken Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar 1111-0061210 – TR490006400000111110061210 nolu hesaba yatırılmak üzere nakden ödememeleri halinde, bloke edilen kıymetler bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedellerine karşılık gelen tutarın tamamını ya da bir kısmını yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokenin tamamı kaldırılarak nakit ödeme yapılan tutarı aşan kısma karşılık gelen teminatlar nakde dönüştürülür.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında,

- İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM aracılığıyla talepte bulunan yatırımcılar için müşteri talimatları dikkate alınacaktır.
- İŞ BANKASI aracılığıyla talepte bulunan yatırımcılar için ise kıymetlerinin nakde dönüştürülmesi sırasıyla Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ve en yakın vadeli TL cinsi DİBS'ler şeklinde yapılacaktır.

(3) Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'na alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle tahvil talep edebileceklerdir.

Döviz Blokesi Yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri:

| Kıymet Blokesiyle Başvurulabilecek Başvuru Yerleri* | Teminata Alınacak Kıymet | Talep Yöntemi |
|---|--|-----------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Döviz | Değişken Yöntem |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | Döviz tevdiat hesapları (DTH) (sadece vadesiz kullanılabilecek olup, bir yatırımcı sadece tek bir vadesiz DTH ile talepte bulunabilecektir.) | Sabit Yöntem |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | ABD Doları, AVRO, İngiliz Sterlini | Değişken Yöntem |

Sabit Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en bozdurularak ödenecektir.

Değişken Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar 1111-0061210 TR490006400000111110061210 nolu hesaba yatırılmak üzere nakden ödememeleri halinde, bloke edilen dövizler bozdurularak ödenecektir.

27 KASIM 2014

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar, Ebru Üstü, Mardin Cad. P2 Ç Blok
Levent / Beşiktaş - 34338 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 361 05 90
Mersis No: 7381 1000 3500 5462
Büyükdere M00 Keleşler V.D. 649 043 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplanmasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmiştir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

| Teminata Alınacak Kıymet | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|--|-------------------|---|--|
| Likit Fon | 1,05 | Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu | 1,05 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Döviz | 1,11 | Döviz teminatında, İŞ YATIRIM ve İŞ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, İŞ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru, OYAK YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcılar için, TCMB'nin söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz teminatında, İŞ YATIRIM ve İŞ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, İŞ BANKASI'nın anlık döviz alış gişe kuru, OYAK YATIRIM'dan talepte bulunan yatırımcılar için, ING Bank'ın anlık döviz alış gişe kuru. (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| TL DİBS | 1,05 | TL DİBS teminatında, İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, Blokaj tarihinden önce BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı İŞ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, İŞ BANKASI tarafından belirlenmiş olan o günkü ilk gösterge alış fiyatı | TL DİBS teminatında, İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı İŞ BANKASI'ndan talepte bulunan yatırımcılar için, dağıtım anında geçerli olan gösterge alış fiyatı |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin 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.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kocaeli Bulvarı No:122 G.O.Paşa 06780 Ankara
Tel: 312 408 10 00 Tlx. 860 146 812
M.D. Cumhuriyet • V. No: 022 282 8155

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Mahallesi Çarşı F2 C/Blok
Levent - Beşiktaş - 34388 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 304 05 90
Mersis No: 7381 0009 0005 5462
Büyük Mükellefler V.D. 839 003 9504
www.oyakyatirim.com.tr

27 KASIM 2014

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan tahvillerin bedelinin teminatım teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan tahvil bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, 5.1.3.2 nolu maddede belirtilmiş olan kuruluşlar tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden res'en paraya çevrilerek, almaya hak kazanılan tahvil bedelleri res'en tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki İŞ BANKASI ile OYAK YATIRIM'ı yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan İŞ YATIRIM, İŞ BANKASI ve OYAK YATIRIM'ın hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

ii) Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar tahvil bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil bedelini vade başlangıç tarihinde saat 12.00'ye kadar 1111-0061210 TR490006400000111110061210 nolu hesaba ödeyecekler/hesaba aktarılmak üzere ödeyeceklerdir. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerinin ödenmemesi riski talebi giren ilgili konsorsiyum üyesi yetkili kuruluşa aittir. Talebi giren konsorsiyum üyesi yetkili kuruluş talepte bulunan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini konsorsiyum üyesi yetkili kurumlara ödemekten imtina edemezler.

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. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları kıymetler, vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

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 kullanılabilmesi durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

YOKTUR.

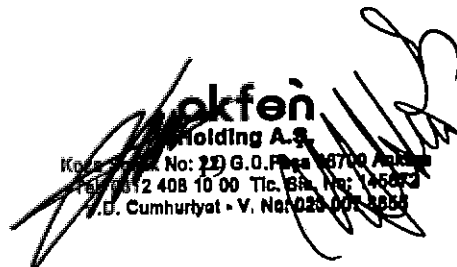
27 KASIM 2014

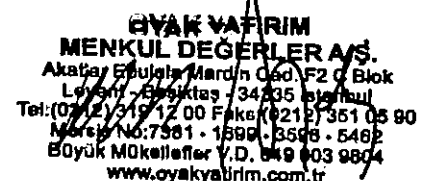
5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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.


İŞ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kod No: 22 G.O. Posta: 06700 Ankara
Tic. Sic. No: 2724081000 Tic. Sic. No: 2724081000
T.C. Cumhuriyet - V. No: 023.007.4000


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatar Etiler/Beşiktaş/34335 İstanbul
Levent - Beşiktaş / 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Merçiz No: 7581 - 1598 - 3598 - 5462
Büyükdere Mükellefler V.D. 849 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

6.000.000 TL nominal değerdeki (% 10) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
54.000.000 TL nominal değerdeki (% 90) kısmı Yurtiçi 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 %20'nin altına düşürmemek üzere,

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

Dağıtım Esasları

27 KASIM 2014

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra II-5.2 sayılı Tebliğ Ek 1'de yer alan 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:

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

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için tahsisat miktarının talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

b. "Yurtiçi Kurumsal" Tahsisat Gruplarına Dahil Olan Yatırımcılara Dağıtım: Bu gruplarda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak AKFEN HOLDİNG tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabii değildir.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AKFEN
Holding A.Ş.
Keleş Sokak No: 2/Öğ.Ç. Kat: 06700 Ankara
Tic. Sic. No: 274981/0001 Tic. Sic. No: 145574
Sic. D. Cumhuriyet - V. No: 020 907 8800

İŞ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebulade Merdivin Cad. F2/C Blok
Levent - Beşiktaş - 34095 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1599 3505 5482
Büyükdere Mükellefler Y.D. 819003 9104
www.isyatirim.com.tr

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda kusurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan kıymetler, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında AKFEN HOLDİNG'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İŞ 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 İŞ 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, İŞ YATIRIM ve acentası konumundaki İŞ BANKASI ile OYAK YATIRIM tarafından yatırımcılara bildirecektir.

Yatırımcılara yapılacak bildirimden önce borçlanma araçları işleme konu olmayacaktır.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem 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 İŞ YATIRIM liderliği ve acentası konumundaki İŞ BANKASI ile OYAK YATIRIM eş liderliği tarafından gerçekleştirilecektir. Yetkili kuruluşların 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 "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde gerçekleştirilecek olup, satışa aracılık edecek olan İŞ YATIRIM ve OYAK YATIRIM tarafından yüklenimde bulunulmamıştır.

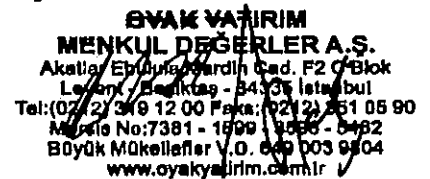
5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık Sözleşmesi, AKFEN HOLDİNG, İŞ YATIRIM VE OYAK YATIRIM arasında 8.11.2013 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Sözleşmenin konusu AKFEN HOLDİNG tarafından 200.000.000,-TL (altmışmilyon Türk Lirası) nominal değere kadar yurt içinde ihraç edilecek tahvillere aracılık hizmeti verilmesi olup, yüklenim bulunmamaktadır.

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


İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


Akfen Holding A.Ş.
Koza İş Merkezi Kat: 11 G.O. Park 06700 Ankara
Tel: (0312) 408 10 00 No. Bld. No: 14513
Y.D. Cumhuriyet - V. No: 027 00 8553


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler Mahallesi Cad. F2 Blok
Levent / Beşiktaş - 34331 İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mercele No: 7381 - 1999 3036 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 669 003 9504
www.oyakyatirim.com.tr

İhraç edilecek olan 60.000.000,-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 ¹ | 90.000 |
| MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ² | Nominal Tutar | Üst Limitli Oransal | 1.575 (1.500 (Üst Limit)+ 75 (BSMV)) |
| Kupon Ödemelerine İlişkin MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ² | Nominal Tutar | Üst Limitli Oransal | 939 |
| İtfa Tutarına İlişkin Ödenen MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ² | Nominal Tutar | Üst Limitli Oransal | 3,235 |
| BİAŞ Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) ³ | Nominal Tutar | Tavanı Aşarsa Sabit | 10.000 |
| Takasbank ISIN Kodu ⁴ | --- | Sabit | 400 |
| Aracılık ve satış komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV | Nominal Tutar | Oransal | 378.000 |
| TOPLAM | | | 484.149 |

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

² İhraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca 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.

³ Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında ayrıca yıllık kotta kalma ücreti (2.500,-TL) ödenir.

⁴ Takasbank ücreti bir yıldan kısa vadeli özel sektör borçlanma araçları için 100 TL, bir yıldan uzun vadeli için ise 400 TL'dir.

İhraççının Kurul kayıt, MKK, BİAŞ, Takasbank ve aracılığın dahil olduğu maliyetleri yaklaşık 484.149,-TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının %0,81'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1,-TL nominal değerli toplam 60.000.000 adet tahvil için asgari alım miktarı 1.000,-TL nominal tahvil başına düşecek maliyet ise 8,07 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.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

27 KASIM 2014

| Yetkili Kuruluşların Ticaret Ünvanı | Başka Yetkili Kuruluş Virman Ücreti | EFT Ücreti | Diğer |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------|
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------|

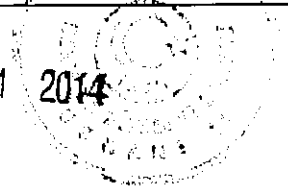
(Signature)
İs Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

(Signature)
AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Koza Sokak No: 222 O.Para 06708 Ankara
Tic. Sic. No: 27 408 10 00 Tic. Sic. No: 146042
Y.Ş. Cumhuriyet - V. No: 023 007 8856

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar Ebulula Mardin Caddesi F2 Blok
Levent / Beşiktaş / 34336 İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 E-Posta: (0212) 341 05 90
Mersis No: 7061 1000 3000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000
Büyükdere Mükellefler V.O. No: 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

| | | | |
|-----------------------------------|---|--|---|
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvillerin İŞ BANKASI'na gönderilmesini isteyenlerden virman ücreti almayacaktır. Bunun dışında talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvillerin virmanlanmasını isteyen yatırımcılardan 1.-TL+ BSMV (%5) ücret alınacaktır. | İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini İŞ BANKASI dışındaki yetkili kuruluşlara aktarılmasını isteyenler için 2 TL+BSMV(%5) alacaktır. | Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacaktır. |
| İŞ BANKASI A.Ş. | İŞ BANKASI, Likit Fon Blokesi ile ödeme yaparak ve/veya hak ettiği tahvilleri İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra virman isteyen yatırımcılardan 20 TL + BSMV'den az olmamak kaydıyla nominal değer üzerinden % 0,05 (onbinde 5) ücret alacaktır. | İŞ BANKASI, Nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesini nakit olarak tahsil ettikten sonra, diğer ödeme türleriyle başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesi İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra EFT yaptırmak isteyenlerden % 0,5 (Şubelerden en az 40.-TL, en çok 300.-TL, interaktif kanallardan maktu 3.-TL, bankamatikten maktu 5,50-TL uygulanacak) ücret alacaktır. | Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacaktır. |
| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Yoktur | Yoktur | MKK'na ödenecek yasal ücretler yatırımcılardan tahsil edilir. |

27 KASIM 2014



6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

[Signature]
Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Koza Siteleri No: 23 G.O. Park 06100 Ankara
Tic. Sic. No: 270910 Tic. Sic. No: 145000
Y. Cumhuriyet - V. No: 023 027 8850

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Levent - Beşiktaş - 34395 İstanbul
Tel: (0212) 309 42 00 Faks: (0212) 361 05 90
Mersis No: 7381 1850 18500 000000
Büyükdere Mükellefler V.D. 849 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

BİAŞ Yönetim Kurulunun 15/11/2013 tarihinde yapılan toplantısında, Şirket'in ihraç edeceği 3 yıl vadeli, değişken faizli ve 3 ayda bir kupon ödemeli 200.000.000 TL'ye kadar nominal değerli tahvillerin, Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde yer alan şartların her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmeye başlayabileceği belirtilmiştir.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Borçlanma araçlarının halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

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

SPK 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) 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 düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

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

18.11.2014 itibarıyla AKFEN HOLDİNG'in vadesi dolmamış tedavülde bulunan tahvillerinin toplam nominal değeri 340.000.000,00 TL olup, söz konusu tahvillerin tamamı halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmektedir.

27 KASIM 2014

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

akfen
Holding A.Ş.
Koza Bulvarı No: 22 G.O. Plaza Kat: 9
Tel: 0212 349 10 00 Tlx. No: 349 10 00
V.D. Cumhuriyet - V. No: 021 017 00000

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebululu Marşı Caddesi F2 C Blok
Etiler/Beşiktaş - 34365 İstanbul
Tel: 0212 370 12 00 Faks: 0212 370 05 90
Mersis No: 7381 1000 13598 5462
Büyük Mükellefler V.D. No: 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

| Borçlanma Aracı Türü | İhraç Miktarı (TL nominal) | Vade (Gün) | Vade Başlangıç Tarihi | İtfa Tarihi | ISIN Kodu |
|----------------------|----------------------------|------------|-----------------------|-------------|--------------|
| Tahvil* | 140.000.000 | 1.092 | 13.01.2014 | 09.01.2017 | TRSAKFH11710 |
| Tahvil | 200.000.000 | 1.092 | 27.03.2014 | 23.03.2017 | TRSAKFH31718 |

* 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 ihraççıya 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 2011 ve 31 Aralık 2012 hesap dönemleri ile 30 Haziran 2013 ara dönem 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 denetim/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. 27 KASIM 2014 Kavak Sok. No: 29 Beykoz 34805 İstanbul |

*31 Aralık 2013 hesap döneminde Sorumlu Ortak Başdenetçi Hatice Nesrin Tuncer'dir. 30 Haziran 2014 hesap döneminde ise Sorumlu Ortak Başdenetçi Hakkı Özgür Sıvacı olup, işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun hazırlandığı tarih itibarıyla görevine devam etmektedir.

| Hesap Dönemi | Bağımsız Denetim Şirketi | Görüş |
|--------------|--|--------|
| 30.06.2013 | 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 |
| 31.12.2011 | Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Olumlu |

[Signature]
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]
Okfen
Koza Sermaye Yatırımları Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Tel: +90 312 408 10 00 Tlx: 312 408 10 00
V.D. Cennetliç - V. No: 027 117 0055

[Signature]
EYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akattopra Ebuğraza Mevdi İnşaatı F2 Blok
Laylan - Beşiktaş - 34336 İstanbul
Tel: (0212) 317 11 00 Faks: (0212) 211 05 80
Mersis No: 7681 - 1899 - 3590 - 5482
Büyükdere Mükellefler V.D. 849 003 9804
www.eyakyatirim.com.tr

30.06.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

“İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına (Not 2), tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmamıştır.”

31.12.2012 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

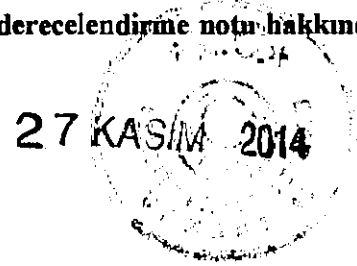
“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2)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

31.12.2011 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2011 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.



[Signature]
Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]
Menkul Değerler A.Ş.
Koza Spk. No: 22 G.O. Paşa 38700 Ankara
Tel: 0312 408 10 00 Fx: 0312 408 10 00
V.D. Cumhuriyet - V. No: 823 807 8855

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatler Ehlülülâ Mardîr Ckd. F2 / Blok
Levent / Beşiktaş - 34335 İstanbul
Tel: (0212) 333 18 00 Faks: (0212) 361 95 90
Mersis No: 381 1699 43696 6462
Büyükd. M. Keleşler V.D. 849 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

| | TAM MÜKELLEF KURUM | TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ | DAR MÜKELLEF KURUM(1) | DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ |
|------------------------------|--|---|---|---|
| FAİZ GELİRİ | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (2) elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</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 (3) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> |
| ALIM SATIM KAZANÇLARI | <p>1) Banka ve aracı 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 (2) elde ettikleri kazançlar;</p> <p>- %10 oranında</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>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 (3) elde ettiği kazançları;</p> <p>- %0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</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> |

27 KASIM 2014

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akattar Ebulca Marjinal Cad. F2 C Blok
Levent - Beşiktaş - 34395 İstanbul
Tel: (0212) 491 20 00 | Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1600 3598 5452
Büyük Mükellefler V.D. 549 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

ÖYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Koza Bulvarı No: 22 G.O. Resit 98700 Ankara
Tel: (0312) 408 10 00 | Faks: (0312) 408 372
T.C. Cumhuriyet - Y. No: 223003/2005

ÖYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| | stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler. | | b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. | |
| (1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir. | | | | |
| (2) 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. | | | | |
| (3) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi 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. | | | | |

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) 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.

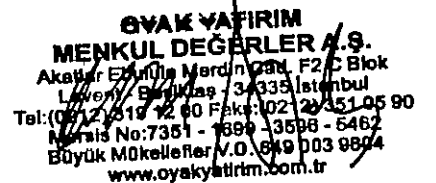
| | |
|------------|---|
| 30.06.2013 | http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=306687 |
| 31.12.2012 | http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=271380 |
| 31.12.2011 | http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=197457 |

11. EKLER

YOKTUR.

27 KASIM 2014


Akfen Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Koza Sokak No: 22 G.O.P. Plaza 06700 Ankara
Tel: 0312 468 10 00 Tlx: 812 00 14987A
V.B. Cumhuriyet - V. No: 023 00 8855


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Laleli Blok Kat: 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 72 00 Faks: (0212) 451 05 90
Nispetiye No: 7351 - 1699 - 3598 - 5462
Büyük Mükellefler V.O. No: 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr