

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.12.2016 tarih ve 37/1300 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren bir yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

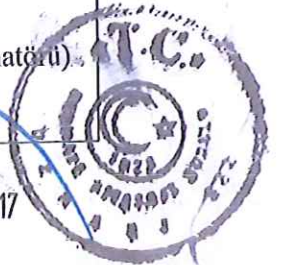
İhraççı unvanı	: Akfen Holding A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	: Koza Sokak No: 22, Gaziosmanpaşa 06700/Ankara www.akfen.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	: Ankara / 145672
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	: 25.11.2016 tarih ve 2016/37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	: <input checked="" type="checkbox"/> Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Kira Sertifikası <input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası <input type="checkbox"/> VDMK <input type="checkbox"/> IDMK <input type="checkbox"/> VTMK <input type="checkbox"/> ITMK <input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası <input type="checkbox"/> Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	: <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış <input type="checkbox"/> Tahsisli satış <input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış <input type="checkbox"/> Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	: 300.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	: Finansal raporlar Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) vasıtasıyla açıklanacaktır.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı
Akfen Holding A.Ş.
Gülbin Uzuner Bekit (Finansman Koordinatörü) Rafet Yüksel (Muhasebe Koordinatörü)

Kısa Kodu: 145672 G.O.Paşa 06700 Ankara
Tel: 0312 403 10 00 Faks: 0312 403 10 00
V.D. Cenktaşlıoğlu M.Ş. 0312 607 0355

13 Mart 2017



YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR

Borçlanma aracı türü	<input checked="" type="checkbox"/> Tahvil/Finansman Bonosu <input type="checkbox"/> Yapılandırılmış Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Paya Dönüştürülebilir Tahvil <input type="checkbox"/> Değiştirilebilir Tahvil <input type="checkbox"/> Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	<p>İhraç tavanı kapsamında ihraç edilmesi planlanan tahvillere ilişkin vade ve anapara ve varsa kupon ödemelerine ilişkin bilgiler 25.11.2016 tarih ve 2016/37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda verilen yetkiye istinaden her bir ihraçtan önce alınacak Genel Müdürlük kararları ile belirlenecektir.</p> <p>İhraç tavanı kapsamında değişken faizli olarak ihraç edilmesi planlanan farklı tertipteki tahvillere ilişkin kupon faiz oranı TRLIBOR (Türk Lirası cinsinden Bankalararası Satış Oranı olarak tespit edilen referans faiz oranının kısaltmasıdır.) veya T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi" baz alınarak tertip bazında farklı hesaplanabilecektir.</p> <p>TRLIBOR'a endeksli olarak ihraç edilecek tertip ve/veya tertipler için kupon faiz hesaplama yöntemi henüz kesinleşmemiş olup yatırımcılara bilahare duyurulacaktır.</p> <p>T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi" baz alınarak hesaplanacak olan tertibe ilişkin faiz hesaplama yöntemi ise aşağıda belirtilen şekilde olacaktır.</p> <p>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.</p> <p>İhraca 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.</p> <p>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)</p>

akfen
Holding A.Ş.

Kapalı Sermaye Yatırımları Kanunu (KSYK) No: 6678/2011
T.C. Hazine Müsteşarlığı, Ankara
V.D. Genel Müdürlüğü, Ankara

13 Mart 2017



	<p>İhraca 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 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.</p> <p>Gösterge Dönemsel Faiz Oranı=((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1</p> <p>Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" talep toplama süresinin ertesi iş günü açıklanacaktır.</p> <p>Dönemsel Ek Getiri Oranı=((Yıllık Ek Getiri Oranı+1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1</p> <p>"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 adresli internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.</p> <p>"Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı", "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı"nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanır.</p> <p>Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı = [((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/Kupon Dönemindeki Gün Sayısı))-1]</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin Kotasyon Yönergesine göre nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen borçlanma araçları Borsa tarafından kota alınarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görebilir.</p> <p>Nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen tahviller Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satışın gerçekleşmesini takiben Borsa tarafından kota alınır.</p> <p>Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarında sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" alım yapabilirler.</p>
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: Bilançomuzdaki kısa vadeli finansal borçların refinansmanı ve Şirketin olağan faaliyetlerinde kullanılması
İhraççı taahhütleri	: İş Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Yetkili Kuruluş olarak yer alacağı TRLIBOR'a endekli 150.000.000 TL'lik (ihraç anındaki talebe göre "Kalan İhraç Tavanı" içerisinde eşanlı gerçekleştirilecek tahvil ihraçları arasında kaydırma yapılabilecek) kısım için geçerli olmak üzere; İhraççı için ayrıca tanımlanacak ve KAP'ta yayımlanacak şekilde; kontrol değişikliğine gitmeme ve bir kısım finansal taahhütler gibi taahhütlerin belirlenmesi öngörülmektedir.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	: İstanbul Uluslararası Derecelendirme A.Ş. (Turkrating) 8 Aralık 2016 tarihinde Akfen Holding A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR AAA, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A1 ve Görünüm: Durağan olarak açıklamıştır.

akfen
Holding A.Ş.

Kapalı Sermaye Yatırımcılarına Yatırım Yapılabilirlik Belgesi
Tarih: 03.03.2017
D.Ç. No: 11/2017

13 Mart 2017



ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SPA - İHRAÇ BELGESİ EKİ

Yetkili kuruluş	:	150.000.000 TL için Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve 150.000.000 TL için İş Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (ihraç anındaki talebe göre "Kalan İhraç Tavanı" içerisinde eşanlı gerçekleştirilecek tahvil ihraçları arasında kaydırma yapılabilecektir)
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Yoktur
Erken itfa esasları	:	İş Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.' nin Yetkili Kuruluş olarak yer alacağı TR LIBOR'a endeksli 150.000.000 TL' lik (ihraç anındaki talebe göre "Kalan İhraç Tavanı" içerisinde eşanlı gerçekleştirilecek tahvil ihraçları arasında kaydırma yapılabilecek) kısım için geçerli olmak üzere; İhraççı için belirlenebilecek taahhütlerin ihlali halinde erken itfa olması öngörülmektedir.
Geri alım esasları	:	Yoktur
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur
Diğer hususlar	:	Yoktur

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı
Akfen Holding A.Ş.
Gülbin Uzunur Bekit (Finansman Koordinatörü) – Rafet Yüksel (Muhasebe Koordinatörü)




akfen
Holding A.Ş.
Maden Sok. No: 22, C.O. Beşiktaş 34390 Akfen
Tel: 0032 493 10 07 Faks: 0032 493 10 08
V.D. Cıvahtaşçılar - V. No: 22 007 3555



13 Mart 2017