

FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

İş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır.

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

Ortaklığımızın 200.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 100.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 150.000.000 TL'ye kadar arttırılabilecektir.

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.fenerbahce.org/fbfulbol ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu 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, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, 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 .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır.

İÇİNDEKİLER

1.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2.	RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3.	TEMEL BİLGİLER.....	7
4.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	7
5.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	17
6.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	26
7.	GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	27
8.	DİĞER BİLGİLER	27
9.	BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	30
10.	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	34
11.	EKLER.....	34

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.: Anonim Şirket

Borsa / BİAŞ: Borsa İstanbul Anonim Şirketi

CAS: Uluslararası Tahkim Mahkemesi

DİBS: Devlet İç Borçlanma Senedi

FBSK: Fenerbahçe Spor Kulübü

FBTV: Fenerbahçe Televizyon Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.

Fenerium: Fenerbahçe Spor Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

FIFA: Uluslararası Futbol Federasyonları Birliği

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/ SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

SPKn: Sermaye Piyasası Kanunu

Şirket/İhraççı Şirket/FENERBAHÇE: Fenerbahçe Futbol Anonim Şirketi

Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

T.C.: Türkiye Cumhuriyeti

TL: Türk Lirası

TTK: Türk Ticaret Kanunu

TFF: Türkiye Futbol Federasyonu

UEFA: Avrupa Futbol Federasyonları Birliği

ZİRAAT YATIRIM: Ziraat Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

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

Yoktur.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni 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 FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş. .../.../2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
Turhan ŞAHİN İcra Kurulu Üyesi	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Hasan YILMAZ CEO	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş ZİRAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş. .../.../2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
M. Selçuk ÖZCAN Müdür	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Oktay ŞEHSUVAROĞLU Genel Müdür Yardımcısı	

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İhracı yapılacak tahvillere ilişkin Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin ("Şirket" veya "İhraççı Şirket" veya "FENERBAHÇE") yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, İhraççı Şirket'in finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kurumun da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Borsa tarafından ihraççının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

FENERBAHÇE, finansman sağlama amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve FENERBAHÇE'nin Genel Kurul toplantılarına veya yönetimine katılma veya temettü alma gibi hiç bir ortaklık hakkı yoktur.

FENERBAHÇE'nin tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda açıklanan risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, İhraççının tahvillere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek veya ihraç edilen tahvillere ilişkin, sistematik (tüm sektöre ve piyasaya ait) veya sistematik olmayan (ihraççı şirkete ait özel) risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraççıya ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ait riskler İhraççı Bilgi Dokümanı'nda yer almaktadır. İhraççı kendi operasyonları ve tahvillerin türüne göre yatırım kararı verilmesinde önem taşıyan riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Burada yer alan her risk, İhraççının faaliyeti ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir. Ayrıca bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Yatırımcılar borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayabilmek için bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

2.1. İhraççı Riski

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen tahvillerin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

İhraççının anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini tahsili için yargı yoluna başvurabilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları İcra ve İflas Kanunu'nun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

2.2. Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören tahvillerin fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak değişkenlik gösterebilir.

Tahviller ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı FENERBAHÇE'nin operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve

ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalardan 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 değşebilecektir.

Başka bir deyişle, tahviller ihraç edildikten sonra, fiyatı ikincil piyasa koşullarında arz ve talebe göre 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 gösterebilecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikinci piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir. Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, İhraççı Şirket'in ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı vade sonunda kendilerine www.fenerbahce.org/fbfulbol adresli Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edeceklerdir.

2.3. Likidite Riski

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

2.4. İtibar Riski

Olağan piyasa hareketleri dışında, tahvil ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitésinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

2.5. Mevzuat Riski

Tahvillerin ihraç edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenmesi riskidir.

2.6. Tahvillerin 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 arzından sonra sahip olduğu tahvil tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvillerin bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

2.7. Vergi Riski

Borçlanma araçlarının gelir ve alım / satım kazançları madde 9'da açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net getiriler de değişebilir ve buna bağlı olarak borçlanma araçlarının fiyatında değişiklikler olabilir.

2.8. Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk

Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları İcra ve İflas Kanunu'nun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

3. TEMEL BİLGİLER

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

YOKTUR.

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

200.000.000 TL ihraç limiti kapsamında tahmini maliyetler sonrası Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin yaklaşık 198 milyon TL nakit girişi sağlayacağı tahmin edilmektedir.

Tahvil ihracı yoluyla sağlanacak fonun;

- Vadesi 04.03.2014 olan tahvilin itfasında (103 milyon TL),
- Önceki sezonlarda transferleri yapılan futbolcuların vadeleri yaklaşmış olan bonservis taksitlerinin ödemelerinde (45 milyon TL),
- Şirketin uzun vadeli kredilerinin Mayıs 2015 sonuna kadar kısa dönem taksit ve faizlerinin ödemelerinde (55 milyon TL)

kullanılması planlanmaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Tahvil
- ISIN kodu:** İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecek ve FENERBAHÇE tarafından açıklanacaktır.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2
34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

FENERBAHÇE tarafından ihraç edilecek tahviller Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, II-5.2 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek FENERBAHÇE tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

FENERBAHÇE tarafından ihraç edilecek tahviller, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyişi, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esasları" nı düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

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

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibariyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. BİAŞ düzenlemeleri uyarınca FENERBAHÇE 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 kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Tahviller Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraçının tahvillerin anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda, yatırımcılar borcun ana para ve faizlerinin tahsil için yargı yoluna başvurabilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4.fikrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf olarak garanti altına alınmamıştır.

FENERBAHÇE'nin tahvillerinin halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar:

- Tahvil sahibi, tahvili satın almakla sadece Şirke'te faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin hiçbir talep ve Şirket'in Genel Kurul toplantılarına veya yönetimine katılma veya temettü alma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rahinli alacakların sırası aşağıdaki gibidir:

1	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md.248)
2	Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3	Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md.206/1)
4	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/6/1956 - 6763/42 md.; Mülga cümle: 14/1/2011-6103/41 md.) (...)

(Değişik dördüncü fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

A) 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,

B) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

C) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

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

Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin 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.

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

Tahvil yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirket'in alacaklısı konumunda olup Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. İhraç edilecek tahviller yatırımcıya tahvilin ihraç tarihinden itibaren belirli periyotlarda faiz getirisi sunmaktadır. Buna göre yatırımcılar FENERBAHÇE'nin tahvillerinin vadesi olan 18 ay içinde ayda bir olmak üzere toplam 18 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır. Tahvillerin ana parası 18. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Bunun yanısıra 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 m.193(1));
- Hakim şirketin hakimiyetini bağlı şirketi kayba uğratabilecek şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini yada faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202'nci maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- 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));
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- 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));

- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemenen şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde “ortaklığın feshi” için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- 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);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla Şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınlara değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynın niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- 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))

FENERBAHÇE'nin halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir:

-Tahvil sahibi tahvil satın almakla sadece FENERBAHÇE'ye faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. FENERBAHÇE'nin kar veya zarar riskine katılamaz.

-Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.

-Tahvil sahibinin Genel Kurul toplantılarına veya yönetimine katılma veya temettü alma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci:

İtfa işlemleri için Takasbank nezdindeki MKK adına hesap açılacaktır. İhraççı Şirket tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılacaktır.

İtfa ödemesi topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ödemesinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait itfa ve kupon ödeme bedelleri, FENERBAHÇE tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergiler için kaynağında kesinti yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

18 ay vadeli ihraç edilecek kuponlu tahvillerin vade başlangıç ve itfa tarihleri aşağıdaki gibidir:

Vade Başlangıç Tarihi	
Vade Sonu Tarihi	

Talep toplamanın son günü olan 2014 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup; sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 2014 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile ayda bir olmak üzere yılda 12 defa (tahvilin vadesi süresince 18 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

Vade Başlangıç Tarihi	
1. Kupon Ödeme Tarihi	
2. Kupon Ödeme Tarihi	
3. Kupon Ödeme Tarihi	
4. Kupon Ödeme Tarihi	
5. Kupon Ödeme Tarihi	
6. Kupon Ödeme Tarihi	
7. Kupon Ödeme Tarihi	
8. Kupon Ödeme Tarihi	
9. Kupon Ödeme Tarihi	
10. Kupon Ödeme Tarihi	
11. Kupon Ödeme Tarihi	

12. Kupon Ödeme Tarihi	
13. Kupon Ödeme Tarihi	
14. Kupon Ödeme Tarihi	
15. Kupon Ödeme Tarihi	
16. Kupon Ödeme Tarihi	
17. Kupon Ödeme Tarihi	
18. Kupon ve Anapara Ödeme Tarihi (İtfa Tarihi)	

Kupon ödeme gününün tatil günü olması durumunda, kupon ödemesi takip eden iş günü yapılacaktır.

Tahvillerin vade sonu tarihleri madde 4.7 (a) bendinde, faiz hesaplama yöntemi de 4.7 (d) bendinde belirtilmektedir.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazine’ye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zaman aşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

Yatırımcı Tazmin Merkezine İlişkin Yönetmelik’te ise yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinden kaynaklanan emanet ve alacaklar için aşağıdaki zaman aşımı hükümleri bulunmaktadır:

MADDE 22 - (1) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri veya yan hizmetlerden kaynaklanan her türlü emanet ve alacaklar ile bunlara bağlı faiz, kar payı ve diğer getiriler, hesap sahibinin yaptığı en son talep, işlem veya herhangi bir şekilde verdiği yazılı talimat tarihinden, yatırım fonu ve değişken sermayeli yatırım ortaklıkları için ise tasfiye tarihinden başlayarak on yıl içinde talep ve tahsil edilmemesi halinde zamanaşımına uğrar ve Yatırımcı Tazmin Merkezi’ne (YTM) gelir kaydedilir.

(2) Yetkili merciler tarafından üzerine bloke konulan hesaplarda zamanaşımı süresi blokenin konulduğu tarihte durur. Zamanaşımı süresi, hesaptaki blokenin kaldırıldığı tarihten itibaren işlemeye devam eder.

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

Değişken kupon faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş “Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi”nin (Benchmark) talep toplamanın son günü itibariyle işlem gören son beş iş gününde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

İlk kupon ödemesine baz teşkil edecek Benchmark ISIN kodlu kıymettir. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından halka arzdan ve kupon ödeme dönemlerinden önce Benchmark tahvili ihraç edilmesi durumunda, tahvilin kupon faiz oranına baz teşkil edecek “Benchmark” olarak yeni Benchmark kullanılacaktır.

Ancak halka arza ilişkin talep toplamanın son gününden önce ve kupon ödeme günlerinde “Benchmark” yeni ihraç olmuş ve BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda beş gün işlem görmemiş ise bir önceki Benchmark’a göre hesaplamalar yapılacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamanın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir önceki işgünü ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının tespiti için yukarıda belirtilen “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan Benchmark ile tekrarlanacak ve bulunan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranından gösterge dönemsel faiz oranı 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

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 Bülteni’nden takip edilebilmektedir.

<http://borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri/bulten-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 yanı sıra T.C Hazine Müsteşarlığı ve T.C Merkez Bankası’nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada borçlanma araçlarına olan talebin artması durumunda borçlanma araçlarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların borçlanma araçlarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS’lerin 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 kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında, geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda ilgili DİBS’lerin halka arza ilişkin talep toplamanın son gününden geriye dönük işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin aritmetik ortalaması kullanılarak hesaplamalar yapılacaktır.

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

SPK'nın II.31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak kuponlu ihraç edilecek tahvillerin faiz oranı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri baz alınarak ZİRAAT YATIRIM tarafından hesaplanacak olup, bulunan faiz oranı FENERBAHÇE'nin 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 Benchmark DİBS esas ölçüt olarak alınmaktadır. İhraç edilecek tahvillerin faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması veya T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği Benchmark'ın orijinal vadesinin 1,5 yıldan daha kısa veya 2,5 yıldan daha 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:

İhraç edilecek tahvillerin faiz ödemesinin türev kısmı 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 sözkonusu olmayacaktır.

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

Tahvillerin kısmi itfa edilmesi sözkonusu olmayacaktır.

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 Notu'nun 4.7. d) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan aylık "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" talep toplama süresinin ertesi iş günü %..... (..... baz puan) aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek www.fenerbahce.org/fbfulbol adresli Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın onikide biri olan aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" (küsüratı 2 haneli olarak) bulunacaktır.

Tahvilin Dönemsel Kupon Oranı = ((Gösterge Dönemsel Faiz Oranı)+(Yıllık Ek Getiri/12))

İhraç edilecek “Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı”, “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı”nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yönteme göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü www.fenerbahce.org/fbfutbol adresli Fenerbahçe Futbol A.Ş.’nin internet sitesi ve KAP’ta ilan edilerek (küsüratı 2 haneli olarak) kamuya duyurulacaktır.

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

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:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca tahvil sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildirler. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu’nun 21/11/2013 tarih ve 304 sayı ile almış olduğu karar:

“Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile Şirket esas sözleşmesinin 13’üncü maddesi hükmü çerçevesinde;

1-Şirketimizin 200.000.000.-TL (ikiyüz milyon) tutarı aşmayacak şekilde azami 4 (Dört) yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurtiçinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilerek veya edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesine,

2-İhraç olunacak borçlanma araçlarının piyasa koşullarına göre iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesine, ihraç edilecek borçlanma araçlarının vadesi ile uyumlu hazine bonosu ve/veya devlet tahvillerinden bir veya birkaçının referans olarak alınması ve yıllık ek getiri ilave edilerek ihraç edilecek borçlanma araçlarının faizinin belirlenmesine,

3-İhraç edilecek borçlanma araçlarının ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin tutar, vade, faiz ve satış şekli dahil tüm koşulların belirlenmesi, dağıtım esasları ve tahsisatların belirlenmesi, satışların tamamlanması ve Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmesi de dahil olmak üzere ihraçlar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve diğer tüm merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, gerekli her türlü iş ve işlemin ifası için İcra Kurulu ve diğer Şirket imza yetkililerinin yetkilendirilmesine,

Toplantıya katılanların oy birliği ile karar verildi.”

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:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, başka kişi veya kuruluşların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir. Diğer taraftan FENERBAHÇE, halka arz edilecek tahvillerin ikinci el piyasada işlem görebilmesi için BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre BİAŞ'a 19.12.2013 tarihinde başvuru yapmıştır. Tahvillerin BİAŞ'ta işlem görebilmesi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilen değişken faizli tahviller 100.000.000.-TL nominal değerde ve 18 ay vadeli olarak ihraç edilecektir. Halka arza, 100.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 150.000.000-TL nominal tutara kadar artırılabilir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

...-...-.../.../2014 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

Satış ZİRAAT YATIRIM liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "En iyi gayret" aracılığı ile ve "Talep Toplama" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Talebin arzdan fazla olması durumunda uygulanacak dağıtım esasları madde 5.2.2.'de belirtilmektedir. Halka arzda tahvillerden satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin bedelini işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1.6. maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri tahvili nominal değer olarak belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep Formu'nda almak istedikleri tutara/miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Tahvil halka arzına başvuran yurtiçi bireysel ve kurumsal yatırımcılar aşağıdaki kurumlara başvuruda bulunacaktır:

KONSORSİYUM LİDERİ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok.
No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1
Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: +90 (212) 3398080 Faks: +90 (212) 2690960

KONSORSİYUM ÜYELERİ

Bu maddenin detaylı içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Tahviller işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.3. maddesinde belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedelleri (nakden başvurularda nemalandırılmış tutar dikkate alınarak) dağıtım listelerinin FENERBAHÇE tarafından onaylanmasını takip eden iş günü içerisinde Konsorsiyum Üyeleri tarafından talepte buldukları başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Dağıtım listelerinin FENERBAHÇE tarafından onaylanarak kesinleşmesinin ardından teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların almaya hak kazandıkları tahvillere ilişkin ödemeler, yeterli tutarda teminatların boz durulması suretiyle tahsil edilecek, teminatların fazla kısmı üzerindeki blokaj kaldırılacaktır.

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

Bireysel ve kurumsal yatırımcılar Talep Formu'nda talep ettikleri tahvili nominal değer olarak belirteceklerdir.

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin minimum talep miktarı bireysel yatırımcılarda 100 TL, kurumsal yatırımcılarda 1.000 TL nominal değerli olarak belirlenmiştir. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının; bireysel yatırımcılarda 100 TL nominal değerde ve katları şeklinde, kurumsal yatırımcılarda 1.000 TL nominal değerde ve katları şeklinde olması şarttır.

Kurumsal Yatırımcılar her biri "Yıllık Ek Getiri Oranı" aralığı içinde (%.....; (..... Baz Puan)) kalmak kaydıyla "5 Baz Puan" adımlarında olmak üzere 5 farklı "Yıllık Ek Getiri Oranı" seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyelerine

iletebilecekleri gibi Ek Getiri Oranı belirtmeden bağımsız olarak sadece talep ettikleri adet miktarı şeklinde de taleplerini Konsorsiyum Üyelerine iletebilirler.

Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Halka arza ilişkin nihai talep adedi Yıllık Ek Getiri Oranı'nın kesinleştirilmesi ile birlikte belirlenecektir.

- Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların talep ettikleri tahvil adedi nihaidir.
- Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden girmis oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı Yıllık Ek Getiri Oranı seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai Yıllık Ek Getiri Oranı'na esit veya altındaki en yakın Yıllık Ek Getiri Oranından girmis oldukları talep dikkate alınacaktır. Yıllık Ek Getiri Oranı'ndan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

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

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

Tüm yatırımcılar talepte bulunmak için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1.3.2. maddesinde belirtilen başvuru yerlerine başvurabilirler.

Yurtiçi 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:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahvillerin talep ettikleri nominal tutarını nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar talepte buldukları kurumların cari faiz oranlarından repoda değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Talep toplayan kurumların genel uygulamaları çerçevesinde, yatırımcılar tarafından nakit talepte bulunulan tutara göre söz konusu tutarların nemalandırılmasında esas alınacak repo oranları değişiklik gösterebilecektir.

2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

Kıymet Blokesiyle Başvurulabilecek Başvuru Yerleri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
---	---	----------------------

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu Blokajı, TL DİBS Blokajı	Sabit Yöntem

Tahvil talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97
TL DİBS Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde;

- Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu'nun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde talep verilmesi esnasında başvuruda bulunan yatırımcılar için her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.

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.

Konsorsiyum Üyeleri ve acenteleri aşağıda belirtilen sabit ve değişken teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin acenteleri kendilerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir.

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri veya Likit fonları veya B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonları res'en bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelleri, yatırımcıların tahvillerin müşteri hesaplarına aktarılacağı gün saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Döviz Blokesiyle Başvurulabilecek Başvuru Yerleri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz	Sabit Yöntem

Tahvil bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedeli, yatırımcıların bloke edilen dövizleri re'sen, bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri tahvillerin bedelleri, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri tahvil bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri tahvil bedelini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 2014 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın tahvil bedellerini ödememesi ile ilgili risk konsorsiyum üyesi aracı kurumlara aittir. Konsorsiyum Üyeleri talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvil bedellerini Konsorsiyum Üyesi aracı 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 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, Kurul'un 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 kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

YOKTUR.

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

Tahsisat Grupları

Tahvil halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

a- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarının da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki

yatırımcılar, asgari 100 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

b- Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20.Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Yurt dışı kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibari ile en az 1 milyon TL tutarında Türk ve /veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ'da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri: II 5.2 nolu Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 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:

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

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

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 100.-TL nominal ilk aşamada tüm yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, tahvillerin kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 100.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

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

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Dağıtım 'Oransal Dağıtım' yöntemine göre yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Kurumsal Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, tahvillerin kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan talebi ile çarpılacak ve 1.000.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

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 listelerden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahvil, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ZİRAAT YATIRIM'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek FENERBAHÇE'ye verecektir. FENERBAHÇE, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı ZİRAAT YATIRIM'a bildirecek olup, söz konusu satış sonuçları ve dağıtım listeleri SPK ve BİAŞ ile paylaşılacaktır.

Onaylanan dağıtım listelerini alan ZİRAAT YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü (..... 2014) yerine getirecektir.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara almaya hak kazandıkları tahvil miktarları, dağıtım listelerinin FENERBAHÇE tarafından onaylandığı gün konsorsiyum üyeleri tarafından bildirilecektir. Ayrıca halka arz sonuçları ile ilgili olarak FENERBAHÇE tarafından özel durum açıklaması yapılacak ve bu açıklama www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilecektir.

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara halka arzdan aldıkları kesinleşmiş tahvil tutarlarının bildirilmesinden önce sözkonusu tahviller herhangi bir işleme konu edilmeyecektir.

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 Notu’nun 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 17/12/2013 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde ZİRAAT YATIRIM liderliğinde tarihindeki anlaşma ile oluşturulan ve’ın konsorsiyum üyesi olduğu konsorsiyum tarafından gerçekleştirilecektir. Söz konusu kurumların adresleri ve tüm iletişim bilgileri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 5.1.3.2. maddesinde yer almaktadır.

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:

Aracılık türü “En İyi Gayret Aracılığı” olacaktır, yüklenim bulunmamaktadır.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin aracılık işlemleri 17.12.2013 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından gerçekleştirilecektir.

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

İhraç edilecek olan 150.000.000.-TL nominal tutardaki 18 ay vadeli tahviller için tahmini maliyetler aşağıdadır:

İhraç Maliyetleri	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal1	112.500
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV2	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	1.500
BİAŞ Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL)3	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu4	Nominal Tutar	Sabit	400
Aracılık ve Satış Komisyonu ve bu	Nominal Tutar	Oransal	472.500 (0,3% Yönetim Komisyonu

komisyona ilişkin BSMV			(+BSMV)) + 315.000 (0,2% Satış Komisyonu (+BSMV))
Tahmini Reklam ve Tanıtım	Nominal Tutar		500.000
TOPLAM*			1.096.900

1 Vadesi 365 gün ile 730 gün arasında olanlar için binde bir olarak belirlenmiştir. Kurul ücretinin hesaplanmasında reel sektör şirketlerinin ihraçları için bu oranın yüzde yetmişbeşi esas alınmaktadır.

2 İhraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 (onbinde bir) ve üst limit 1.500 TL dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden %0,01 (onbinde bir) ilave ücret ödenecektir.

3 Ayrıca kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

4 Bir yıldan uzun vadeli özel sektör araçları için 400 TL-adet olarak belirlenmiştir.

(*)Yönetim komisyonu ve BSMV dahil ve satış komisyonu hariç tutarı ifade etmektedir.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'ta işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

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

Sermaye Piyasası ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören tahviller BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

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

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

FENERBAHÇE'nin vadesi dolmamış tedavülde bulunan halen 100.000.000 TL nominal değerdeki TL cinsinden tahvili bulunmakta olup, söz konusu tahviller BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmektedir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Miktarı (TL nominal)	Vade	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu	Satışın Türü
Tahvil	100.000.000	2 Yıl	06.03.2012	04.03.2014	TRSFBAH31410	Halka Arz

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:

Şirket'in 31.05.2013 ve 31.05.2012 tarihleri itibariyle sunulan finansal bilgiler Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından sağlanmış olup Ek'te sunulmaktadır. Sorumlu Ortak Baş Denetçi, Gökhan Almacı'dır.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu ortak, Baş Denetçi	Görüş
30.11.2013			
31.05.2013	Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan Almacı	Şartlı
31.05.2012	Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan Almacı	Şartlı

31.05.2012 tarihli Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir:

Şartlı Görüşün Dayanağı

1. Dip not 41, (b) maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere İstanbul Özel Yetkili Cumhuriyet Başsavcılığı'nca 3 Temmuz 2011 tarihinde 6222 sayılı kanun kapsamında bir soruşturma başlatılmıştır. Ayrıca buna bağlı olarak Türkiye Futbol Federasyonu da ("TFF") bu konuya ilişkin bir inceleme başlatmıştır. Denetim raporumuz tarihi itibariyle mahkemece verilen karar Yargıtay aşamasındadır. Diğer taraftan TFF yapmış olduğu incelemeyi sonuçlandırmış ve 6 Mayıs 2012 tarihli yazı ile disiplin ihlali unsurları oluşmadığına dolayısı ile ceza tayinine yer olmadığına karar vermiştir. Yürütülmekte olan soruşturma kapsamında yapılan arama ve incelemeler Şirket evrak ve kayıtlarını kapsamamakla ve Şirket'in soruşturma

dönemindeki faaliyet konusunun da soruşturma konusu ile herhangi bir ilgisi bulunmamakla birlikte soruşturma neticesinde adli makamlar tarafından alınacak kararların Şirket faaliyetlerine olası etkilerine ilişkin belirsizlik devam ettiğinden, alınacak kararların Şirket'in finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkileri bilinmemektedir. Bu nedenle ilişikteki finansal tablolarda oluşabilecek zarar öngörülemediğinden herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

2. Dipnot 37'de açıklandığı üzere, Şirket'in, 31 Mayıs 2012 tarihi itibariyle, ilişkili kuruluşu olan Fenerbahçe Spor Kulübü'nden (Kulüp) 72.949.988 TL (31 Mayıs 2011 – 120.864.064 TL) tutarında ticari olmayan alacağı olup söz konusu alacağın belirli bir vadesi bulunmamaktadır. Şirket, söz konusu alacak için 31 Mayıs 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde 3.457.860 TL (31 Mayıs 2011 – 2.994.137 TL) faiz geliri kaydetmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Mart.2008 tarih 2008/13 sayılı haftalık bülteninde yayımlandığı üzere, Faaliyet Konusu Sportif Faaliyetler veya Söz Konusu Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirlerin Yönetilmesi Olan Halka Açık veya Açılacak Ortaklıkların Uyması Gereken Kriterleri uyarınca, şirketlerin ilişkili taraflara kullanılacak fonların toplam tutarı, bir önceki hesap dönemi karından söz konusu ilişkili tarafların tamamına dağıtılmasına karar verilen kar payının % 50'den fazlasını aşamaz. Kararın yayım tarihinden itibaren iki yıl içinde şirketlerin bu maddedeki hükme uyum sağlamaları gerekmektedir. Şirket, rapor tarihi itibariyle Fenerbahçe Spor Kulübü'nden olan alacak için, söz konusu tebliğ hükümlerine uymamıştır.

Diğer taraftan Şirket ana sözleşmesinde daha önce yer alan "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 30. maddesi ("dağıtılabilir karın en az % 80'i dağıtılır" hükmü) 30 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da değiştirilmiştir. Buna göre yıllık bilançoda görülen safi kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra %5 oranında 1. tertip yasal yedek akçe ayrılacak, sonra kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılacak ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde kar dağıtılacaktır.

Sonuç olarak Şirket'in ilişkili kuruluşu olan Fenerbahçe Spor Kulübü'nden 31 Mayıs 2012 tarihi itibariyle olan 72.949.988 TL tutarındaki alacağının tahsili Fenerbahçe Spor Kulübü'nün ödeme kabiliyetine ve Şirket'in ileriki dönemlerde dağıtmaya karar vereceği kar paylarına bağlıdır.

3. 31 Mayıs 2012 tarihi itibariyle Not 18 ve 19'da detayı verilen ve toplam net defter değeri 88.858.551 TL olan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 7.449.041 TL'dir.

Görüş

Görüşümüze göre, yukarıda belirtilen 1, 2 ve 3. paragraflardaki hususların eğer var ise muhtemel etkileri haricinde, ilişikteki finansal tablolar, Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin 31 Mayıs 2012 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

31.05.2013 tarihli Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir:

Şartlı Görüşün Dayanakları

1. Dipnot 41, (b) maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere İstanbul Özel Yetkili Cumhuriyet Başsavcılığı'nca 3 Temmuz 2011 tarihinde 6222 sayılı kanun kapsamında bir soruşturma başlatılmıştır. Ayrıca buna bağlı olarak Türkiye Futbol Federasyonu da ("TFF") bu konuya ilişkin bir inceleme başlatmıştır. Denetim raporumuz tarihi itibarıyla mahkemece verilen karar Yargıtay aşamasındadır. Diğer taraftan TFF yapmış olduğu incelemeyi sonuçlandırmış ve 6 Mayıs 2012 tarihli yazı ile disiplin ihlali unsurları oluşmadığına dolayısı ile ceza tayinine yer olmadığına karar vermiştir. Yürütülmekte olan soruşturma kapsamında yapılan arama ve incelemeler Şirket evrak ve kayıtlarını kapsamamakla ve Şirket'in soruşturma dönemindeki faaliyet konusunun da soruşturma konusu ile herhangi bir ilgisi bulunmamakla birlikte soruşturma neticesinde adli makamlar tarafından alınacak kararların Şirket faaliyetlerine olası etkilerine ilişkin belirsizlik devam ettiğinden, alınacak kararların Şirket'in finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkileri bilinmemektedir. Bu nedenle ilişikteki finansal tablolarda oluşabilecek zarar öngörülemediğinden herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

2. Dipnot 37'de açıklandığı üzere, Şirket'in, 31 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluşu olan Fenerbahçe Spor Kulübü'nden (Kulüp) 187.498.260 TL (31 Mayıs 2012: 72.949.988 TL) tutarında ticari olmayan alacağı olup söz konusu alacağın belirli bir vadesi bulunmamaktadır. Şirket, söz konusu alacak için 31 Mayıs 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde 24.533.638 TL (31 Mayıs 2012: 3.457.860 TL) faiz geliri kaydetmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Mart 2008 tarih 2008/13 sayılı haftalık bülteninde yayımlandığı üzere, Faaliyet Konusu Sportif Faaliyetler veya Söz Konusu Faaliyetlerden Elde Edilen Gelirlerin Yönetilmesi Olan Halka Açık veya Açılacak Ortaklıkların Uyması Gereken Kriterleri uyarınca, şirketlerin ilişkili taraflara kullanılacak fonların toplam tutarı, bir önceki hesap dönemi karından söz konusu ilişkili tarafların tamamına dağıtılmasına karar verilen kar payının % 50'den fazlasını aşamaz. Kararın yayım tarihinden itibaren iki yıl içinde şirketlerin bu maddedeki hükme uyum sağlamaları gerekmektedir. Bununla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu 17 Ekim 2012 tarihinde Şirket'e gönderdiği yazı ile hakim ortak Fenerbahçe Spor Kulübü'nün yapacağı pay satışlarının 1 yıllık bir süreçte tamamlanmasının öngörülmesi de dikkate alınarak ilgili alacağına ilişkin tebliğ hükümlerine uyum konusunda Şirket'e 31 Mayıs 2013 tarihine kadar süre tanınmasına karar vermiştir.

Diğer taraftan Şirket ana sözleşmesinde daha önce yer alan "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 30. Maddesinde yer alan "dağıtılabilir karın en az % 80'i dağıtılır" hükmü 30 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da kaldırılmıştır. Yeni şekliyle yıllık bilançoda görülen safi kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra % 5 oranında 1. tertip yasal yedek akçe ayrılacak, sonra kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılacak ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde kar dağıtılacaktır.

Sonuç olarak Şirket'in ilişkili kuruluşu olan Fenerbahçe Spor Kulübü'nden 31 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla olan 187.498.260 TL tutarındaki alacağının tahsili Fenerbahçe Spor Kulübü'nün ödeme kabiliyetine ve Şirket'in ileriki dönemlerde dağıtmaya karar vereceği kar paylarına bağlıdır. 16 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ilgili alacağına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tebliğe uyum için tanınan ilk süre sona ermiş olup Şirket, dipnot 41, (h) maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere gerek ek süre tanınması gerekse alternatif çözüm ile ilgili SPK ile görüşmelerini sürdürmekteydi. Ancak 8 Ekim 2013 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, dipnot

41, (h) maddesinde belirtilen söz konusu çözümün şüpheli ilişkili taraf işlemi niteliğinde olduğuna karar verilmiştir. Rapor tarihimiz itibariyle Şirket yönetimi durumu değerlendirmekte olup bu durumun Şirket'in faaliyetlerine ve ilişkideki mali tablolarına olası etkisi konusunda belirsizlik bulunmaktadır.

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, yukarıda belirtilen şartlı sonucun dayanakları paragrafındaki hususların muhtemel etkileri haricinde, ilişkideki finansal tablolar, Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin 31 Mayıs 2013 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

1. 31 Mayıs 2013 tarihli finansal tablolara ilişkin olarak; 16 Ağustos 2013 tarihli raporumuzda şart konusu olan dördüncü ve beşinci maddelerde yer alan hususlara istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu 8 Ekim 2013 tarihli ve 2013/33 sayılı bülten ile, ilgili hususlarda 31 Mayıs 2013 ve 2012 tarihli finansal tabloların düzeltilerek yeniden kamuya ilan edilmesi gerektiği hususunda Şirket'i uyarmıştır. Bu nedenle 31 Ekim 2013 tarihi itibariyle Şirket yönetimi, UMS 1, UMS 8 ve UMS 18 çerçevesinde bu hususların etkisini düzeltmek suretiyle 31 Mayıs 2013 ve 2012 yılı finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

2. Dipnot 41, (c) maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere UEFA Tahkim Kurulu'nun Şirket'e iki yıl süreyle UEFA müsabakalarından men yönünde vermiş olduğu kararın yürütmesi CAS tarafından durdurulmuştur. Şirket' in CAS nezdinde açtığı dava 28 Ağustos 2013 tarihli karar ile reddedilmiş ve UEFA Tahkim Kurulu'nun 10 Temmuz 2013 tarihli kararı onanmıştır. UEFA'nın almış olduğu karara göre Şirket Avrupa kupalarından iki yıl süreyle men edilmiştir.

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

Yoktur.

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1. Tam Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK'nın 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez.

Geçici 67'inci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari

kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler. Ancak, Geçici 67'inci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilir. Ancak tevkif edilen vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

9.2. Dar Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 olup, nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

9.3. Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından elde edilen özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'inci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler,

SPK'nın düzenlenme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonoları faizi elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

b) Alım Satım Kazancı

Özel Sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda, alım-satım kazançlarından;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım-satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması

veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

9.4. Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış 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 yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirlerine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için stopaj oranı %0 bunların dışında kalanlar için %10 uygulanır. Bu kapsamda alım-satım kazançları;

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış 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 yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Fenerbahçe Şükrü Saracoğlu Stadı Maraton Girişi 34724 Kızıltoprak - Kadıköy - İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.fenerbahce.org/fbfulbol) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Ek 1: 31.05.2013 ve 31.05.2012 Tarihli Finansal Tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları