İŞBU BİLDİRİM, BU BİLDİRİMDE ATIFTA BULUNULAN MEVCUT EUROBOND'UN VEYA BAŞKA HERHANGİ BİR MENKUL KIYMETİN SATILMASINA VEYA DEĞİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK BİR TEKLİF, SATIN ALINMASINA VEYA DEĞİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK BİR TEKLİF DAVETİ YA DA SATIN ALINMASINA, SATILMASINA VEYA DEĞİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK BİR TAVSİYE NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR. DEĞİŞİM TEKLİFİ VE ONAY TALEBİ, BU TEKLİF VEYA DAVETİN İLGİLİ ÜLKENİN KANUN VEYA DÜZENLEMELERİNE AYKIRI OLDUĞU HİÇBİR ÜLKEDE VEYA BU ÜLKELERE YÖNELİK OLARAK YA DA BU ÜLKELERDE BULUNAN VEYA YERLEŞİK OLAN HERHANGİ BİR KİŞİYE YÖNELİK OLARAK YAPILMAMAKTADIR VE İŞBU BİLDİRİM BU ÜLKELERDE VEYA BU ÜLKELERE YÖNELİK OLARAK YAYIMLANMAYACAK VEYA DAĞITILMAYACAKTIR. DEĞİŞİM TEKLİFİ YALNIZCA UYGUN EUROBOND SAHİPLERİNE (ŞİRKET TARAFINDAN YAYIMLANAN DEĞİŞİM TEKLİFİ VE ONAY TALEBİ BİLGİ NOTU'NDA TANIMLANDIĞI ŞEKİLDE) AÇIKTIR.

Bu belgede yer alan ve tarihsel olgu niteliği taşımayan bazı ifadeler, 1933 tarihli ABD Menkul Kıymetler Kanunu'nun (değişiklikleriyle birlikte, "Menkul Kıymetler Kanunu") 27A maddesi anlamında "ileriye dönük" beyanlardır. Bu ileriye dönük beyanlar, çoğu Şirket'in kontrolü dışında olan ve tamamı Şirket'in gelecekteki olaylara ilişkin mevcut kanaat ve beklentilerine dayanan bir dizi risk ve belirsizliğe tabidir. Bazı durumlarda bu ileriye dönük beyanlar, "hedeflemektedir", "inanmaktadır", "tahmin etmektedir", "öngörmektedir", "beklemektedir", "amaçlamaktadır", "-ebilir", "-ecektir" veya "-meli" gibi ileriye dönük ifadelerin ya da her birinin olumsuz hallerinin, diğer varyasyonlarının veya benzeri ifadelerin kullanılmasından anlaşılabilir. Bu beyanlar, bu belgenin çeşitli yerlerinde yer almakta olup Şirket'in niyetlerine, kanaatlerine veya mevcut beklentilerine ilişkin beyanları içermektedir. İleriye dönük beyanlar, doğaları gereği, gelecekte gerçekleşebilecek veya gerçekleşmeyebilecek olaylara ilişkin olmaları ve bu tür koşullara bağlı olmaları nedeniyle risk ve belirsizlik içerir. İleriye dönük beyanlar gelecekteki performansın garantisi değildir. Şirket'in fiili performansı, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve finansman stratejilerinin gelişimi, bu belgede yer alan ileriye dönük beyanların yarattığı izlenimden önemli ölçüde farklı olabilir.

Şirket, bu belgede yer alan ileriye dönük beyanları yeni bilgiler, gelecekteki olaylar veya başka herhangi bir nedenle güncelleme veya revize etme yükümlülüğü altında değildir ve böyle bir niyeti de bulunmamaktadır. Şirket'e veya onun adına hareket eden kişilere atfedilebilecek sonraki tüm yazılı veya sözlü ileriye dönük beyanlar, bütünüyle burada yer alan uyarı niteliğindeki beyanlara tabidir.

Sıkça sorulan sorular

PIK ve her bir seçenek açısından etkileri

S1. "PIK" ne anlama gelir ve nasıl çalışır?

- PIK, "payment-in-kind" (ayni faiz ödemesi) ifadesinin kısaltmasıdır. Bu mekanizmada Şirket, kupon tarihinde ödenmesi gereken faizi nakit olarak ödemek yerine Eurobond'un anaparasına ekleyebilir. Faiz kaybolmaz; Eurobond Sahiplerine borçlu olunan tutarın bir parçası haline gelir.
- Sonraki dönemlerdeki faiz, ister nakit olarak ödensin ister PIK yoluyla anaparaya eklensin, artan anapara tutarı (başlangıçtaki anapara ile anaparaya eklenen faizlerin toplamı) üzerinden hesaplanır.
- Banka finansmanının koşullarıyla uyumlu olan PIK yapısı, ~~toparlanma~~ performans iyileştirme sürecinin ilk iki yılında Şirket'e, nakdin kısıtlı olduğu dönemlerde likiditesini yönetebilmesi için esneklik sağlamayı amaçlamaktadır. Nakdin Şirket bünyesinde tutulması, operasyonel ~~toparlanmanın~~ iyileşmenin finanse edilmesine ve FAVÖK'ün geçmiş seviyelerine yeniden ulaşmasına yardımcı olur.
- PIK seçeneği yalnızca ilk dört kupon tarihinde kullanılabilir: 15 Mayıs 2027, 15 Kasım 2027, 15 Mayıs 2028 ve 15 Kasım 2028. 15 Kasım 2028'den sonraki tüm faiz ödemeleri nakit olarak yapılacaktır.
- Bu dört tarihte, likiditenin elvermesi halinde Şirket faizin tamamını veya bir kısmını nakit olarak ödeyecektir.

S2. İlgili döneme ait faizin nakit olarak mı yoksa PIK yoluyla mı ödeneceğini nasıl öğreneceğim?

- Şirket, ilk dört kupon tarihinde, likiditenin elvermesi halinde faizin tamamını veya bir kısmını nakit olarak ödemek için çaba gösterecektir.
- Şirket'in faizin tamamını veya bir kısmını anaparaya eklemeyi tercih etmesi halinde, kupon tarihinden en az beş iş günü önce, Temsilci-Trustee'ye, Ödeme Acentesi'ne (Paying Agent) ve Eurobond Sahiplerine bildirimde bulunması gerekir. Bildirimde, her 1.000 ABD Doları tutarındaki Eurobond için anaparanın ne kadar artacağı belirtilecektir.

S3. Bir Eurobond Sahibi A Seçeneği'ni (2035 Eurobond) tercih ederse, her 1.000 ABD Doları anapara tutarı için PIK bu Eurobond Sahibini nasıl etkiler?

- Gün 1: Eurobond Sahibi, 1.048 ABD Doları tutarında 2035 Eurobond alır. Bu tutar, 1.000 ABD Doları anaparaya Kasım 2026 kuponunun tam değerinin eklenmesinden oluşur (1.000 ABD Doları başına 48,75 ABD Doları; aşağı yuvarlanarak 48 ABD Doları ve Takas Tarihi'nin 15 Kasım 2026 olduğu varsayılmıştır). Bu tek seferlik anaparaya ekleme işlemi, Şirket'in daha sonra alacağı herhangi bir PIK kararından bağımsız olarak gerçekleşir.
- Kupon: Yıllık %4,00 olup altı ayda bir ödenir; dolayısıyla her altı aylık dönem için %2,00'dir. İlk faiz ödeme tarihi 15 Mayıs 2027'dir.
- **Şirket'in dört PIK tarihinin tamamında kuponun tümünü anaparaya eklediği varsayımıyla** hazırlanan örnek hesaplama aşağıdadır (faiz tutarları iki ondalık basamağa yuvarlanmıştır):

Faiz ödeme tarihi	**Dönem başı anapara (ABD Doları)**	**Dönem için tahakkuk eden faiz (ABD Doları)**	**Faizin ödenme şekli (PIK veya nakit)**	**Dönem sonu anapara (ABD Doları)**
15 Mayıs 2027	1.048,00	20,96	Tamamı PIK (opsiyonel)	1.068,96
15 Kasım 2027	1.068,96	21,38	Tamamı PIK (opsiyonel)	1.090,34
15 Mayıs 2028	1.090,34	21,81	Tamamı PIK (opsiyonel)	1.112,15
15 Kasım 2028	1.112,15	22,24	Tamamı PIK (opsiyonel)	1.134,39
15 Mayıs 2029	1.134,39	22,69	Tamamı nakit (zorunlu)	1.134,39

S4. Bir Eurobond Sahibi B Seçeneği'ni (2032 Eurobond) tercih ederse, her 1.000 ABD Doları anapara tutarı için PIK bu Eurobond Sahibini nasıl etkiler?

- Gün 1: Eurobond Sahibi, 550 ABD Doları tutarında 2032 Eurobond alır. Bu tutar, Mevcut Eurobond'un nominal değerinin %55'ine karşılık gelir; 15 Kasım 2026 kuponuna ise herhangi bir değer atfedilmez.
- Kupon: Yıllık %6,00 olup altı ayda bir ödenir; dolayısıyla her altı aylık dönem için %3,00'tür. İlk faiz ödeme tarihi 15 Mayıs 2027'dir.
- **Şirket'in dört PIK tarihinin tamamında kuponun tümünü anaparaya eklediği varsayımıyla** hazırlanan örnek hesaplama aşağıdadır (faiz tutarları iki ondalık basamağa yuvarlanmıştır):

Faiz ödeme tarihi	**Dönem başı anapara (ABD Doları)**	**Dönem içi tahakkuk eden faiz (ABD Doları)**	**Faizin ödenme şekli (PIK veya nakit)**	**Dönem sonu anapara (ABD Doları)**
15 Mayıs 2027	550,00	16,50	Tamamı PIK (opsiyonel)	566,50
15 Kasım 2027	566,50	17,00	Tamamı PIK (opsiyonel)	583,50
15 Mayıs 2028	583,50	17,51	Tamamı PIK (opsiyonel)	601,01
15 Kasım 2028	601,01	18,03	Tamamı PIK (opsiyonel)	619,04
15 Mayıs 2029	619,04	18,57	Tamamı nakit (zorunlu)	619,04