

BU DUYURU, BU DUYURUDAN BAHSEDİLEN EUROBOND'UN VEYA BAŞKA HERHANGİ BİR MENKUL KIYMETİN SATIŞ TEKLİFİ İÇİN TEKLİF TALEBİ VEYA SATIN ALMA TAVSİYESİ TEŞKİL ETMEZ. ONAY TALEBİ, BU TÜR ONAY TALEBİNİN İLGİLİ YARGI YETKİSİNİN GEÇERLİ OLDUĞU BÖLGELERİN YASALARINA VEYA DÜZENLEMELERİNE UYGUN OLMADIĞI HİÇBİR YARGI BÖLGESİNDE YAPILMAYACAKTIR VE BU DUYURU, BU TÜR YARGI BÖLGELERİNDE DAĞITILMAYACAKTIR.

Bölüm A - Sıkça sorulan sorular

S1. Eurobond Sahiplerinden neye rıza göstermeleri istenmektedir?

Mevcut teklif, iki aşamalı bir sürecin 1. Aşamasını temsil etmektedir. Öncelikle belirtmek gerekirse, Eurobond Sahiplerinden şu anda sahip oldukları Eurobond'un ödeme koşullarında herhangi bir değişiklik yapmaları istenmemektedir. Bu aşamanın amacı, Şirketin faaliyetlerinin devamı için istikrarlı bir platform oluşturmak ve Şirketin banka kreditorleri ile müzakere yapmasına izin vererek, Şirketin faaliyetlerinin uzun vadeli sürdürülebilirliğini korumak için gerekli adımları tamamlamasına olanak sağlamaktır.

1. Aşama – Mevcut Onay Talebi

Bildiğiniz üzere, Şirket, faaliyetlerini optimum seviyeye getirmek ve işletme değerini korumak amacıyla bir operasyonel dönüşüm/operasyonel yeniden yapılandırma süreci yürütmektedir. Bu işletme değerinin korunması, Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm paydaşlar için önemlidir. Bu sürecin bir parçası olarak, Şirketin işletme sermayesini ve günlük operasyonlarını finanse etmek için olarak taze likiditeye ihtiyacı bulunmaktadır.

Türk Banka Konsorsiyumu, aşağıdakiler yoluyla desteğini zaten göstermiştir:

1. Finansal Yeniden Yapılandırma ('FYY') kanunu çerçevesi kapsamında durumun korunması sürecini uygulamaktadır;
2. Türk Banka Konsorsiyumu şu anda Vestel'in en hızlı ve maliyet olarak en uygun şekilde yararlanabileceği tek finansman kaynağı olan taze likiditeyi şirkete sağlamayı değerlendirmekte; ve
3. Şirketin mevcut banka kredilerinin şartlarında değişiklik yaparak ve kredi vadelerini uzatmayı görüşmektedir.

Şirket olarak bankaların devam eden desteğini olumlu ve önemli bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Bu destek, Şirkete operasyonel toparlanmasını sürdürmesi için gerekli likiditeyi ve istikrarı sağlayarak, işletme değerinin korunması ve nihayetinde Eurobond Sahipleri dahil tüm paydaşlar için yatırımın geri dönüş oranını yükseltme potansiyeline sahiptir.

Buna karşılık, Türk Banka Konsorsiyumu tarafından sağlanan bu destek ve likidite mevcut olmasaydı, bu durum Şirket'in faaliyetleri ve işletme değeri üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir ve Eurobond Sahiplerinin olumsuz etkilenmesine yol açabilirdi.

Dolayısıyla, mevcut Onay Talebi, Eurobondun uzun vadeli bir yeniden yapılandırması değildir. Bunun tek amacı, mevcut Eurobondun, Şirketin FYY çerçevesi kapsamında bankalarıyla halihazırda görüşülmekte olan finansman ve likidite kullanılmasına engel olmaması ve aynı zamanda, Eurobond Sahipleri ile 15 Kasım 2026 öncesinde daha uzun vadeli bir çözüm üzerinde yapıcı bir diyalog kurulmasına olanak sağlamak üzere bir istikrar dönemi sağlamaktır.

Bu nedenle, Eurobond Sahiplerinden talep edilen onayın alınamaması, Şirketin likidite planını ve operasyonel toparlanmasını hayata geçirme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve sonuç olarak, Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm paydaşlar için yatırımın geri dönüş oranına ilişkin beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

2. Aşama – Eurobond için Uzun Vadeli Çözüm

İkinci aşama, Eurobond için daha uzun vadeli bir çözümü ele alacaktır.

Eurobond'un herhangi bir uzun vadeli yeniden yapılandırılması, Eurobond Sahiplerinin gerekli onayını gerektirecek olup, bu onay ayrı bir Onay Talebi yoluyla istenecektir. Tekrarlamak gerekirse, Aşama 1 kapsamındaki mevcut Onay Talebi, Eurobond Sahiplerinin gelecekteki yeniden yapılandırmaya onay verdiği anlamına gelmez ve **Eurobond Sahipleri, Aşama 1 kapsamındaki oyları ile Eurobond'un temel ödeme koşullarında herhangi bir değişikliğe rıza göstermemektedir**. Ödeme koşullarındaki herhangi bir değişiklik, yalnızca Aşama 2'de değerlendirilecektir.

2. Aşama kapsamındaki görüşme ve müzakerelerin bir parçası olarak, Şirket ve danışmanları halihazırda Eurobond Sahipleriyle görüşmekte ve potansiyel bir uzun vadeli çözüm geliştirilirken onların görüşlerini dikkate almaktadır.

Buna göre, bugün Eurobond Sahiplerinden talep edilen karar, yalnızca 1. Aşama bağlamında değerlendirilmelidir. Şirkete sadece belli bir tarihe kadar-15 Kasım 2026 - süreli bir durumun korunması süresi verilerek Şirketin ihtiyacı olan likiditenin güvence altına alınması, Şirketin operasyonel toparlanmasına devam etmesi ve işletme değerini korumak için gerekli esnekliği sağlanması hedeflenmektedir. Eurobond için daha uzun vadeli bir çözümü ele alacak olan 2. Aşama onay talebi ve diğer ayrıntılar ile bilgiler, uygun zamanda Eurobond Sahipleri ile paylaşılacaktır.

S2. Lehte oy kullanılması, halihazırda meydana gelmiş ihlalleri ortadan kaldırır mı haklarımdan herhangi birinden vazgeçmiş olur muyum??

- Mevcut onay talebi, ilgili ihlallere ilişkin 15 Kasım 2026 tarihine kadar geçici olarak feragat edilmesine yönelik bir taleptir; yani kupon, anapara tutarı ve vade tarihi değişmeden kalacaktır. Bu talep, ilgili ihlal hallerine ilişkin kalıcı bir feragat sağlamamakta olup ve Eurobond Sahiplerinin ilgili ihlal hallerine ilişkin hakları ve yasal yolları mevcut durumun korunması süresinin sona ermesiyle yeniden yürürlük kazanacaktır.
- Mevcut onay talebi aynı zamanda, Şirketin FYY çerçevesi kapsamında banka kreditorleriyle halihazırda görüşülmekte olan finansman ve likidite düzenlemelerini uygulaması sonucunda herhangi bir ihlal durumunun ortaya çıkmamasını sağlamak amacıyla belirli koşulların askıya alınmasına yönelik bir taleptir. Dolayısıyla, bu talep, Şirkete herhangi bir işlem yapma konusunda kalıcı ve sınırsız bir rıza sağlamakta, ancak bu yalnızca Onay Talebi kapsamında izin verilen sınırlar dahilinde geçerlidir.
- Dolayısıyla mevcut Onay Talebi, Eurobondun uzun vadeli bir yeniden yapılandırması değildir. Tek amacı, mevcut Eurobond dökümantasyonunun, Şirketin FYY çerçevesi kapsamında banka kredi verenleriyle halihazırda görüşülmekte olan finansman ve likidite düzenlemelerini uygulamasına engellememesini sağlamak ve aynı zamanda 15 Kasım 2026 tarihinden önce daha uzun vadeli bir çözüm üzerinde yapıcı bir diyalog kurulabilmesi için Eurobond Sahipleriyle bir istikrar dönemi sağlamaktır.
- Şirket ve danışmanları, potansiyel daha uzun vadeli bir çözüm geliştirilirken halihazırda Eurobond Sahipleriyle görüşmelerde bulunmakta ve onların görüşlerini dikkate almaktadır. Henüz kesinleşmiş hiçbir koşul bulunmamaktadır; bu koşullar, banka kreditorleriyle yürütülen FYY süreciyle paralel olarak Eurobond Sahiplerinin görüşleri de dikkate alınarak belirlenecektir. Mevcut Teklifi onaylamak, Eurobond Sahiplerini daha kapsamlı bir yeniden yapılandırmanın herhangi bir koşuluna şimdiden bağlamamakta; Eurobond Sahiplerinin ödeme haklarını korumakta ve söz konusu müzakerelerin gerçekleştirilmesi için gerekli zamanı ve istikrarı sağlamaktadır.

Önerilen her bir feragat ve askıya alma işlemine ilişkin özel koşullar hakkında daha fazla bilgi için lütfen Onay Talebi Bilgi Notu'na (aşağıda tanımlandığı şekliyle) bakınız.

S3. Aleyhte oy kullanmanın veya rızanın alınamamasının sonuçları nelerdir?

Bu 1. Aşama Onay Talebinin tüm sonuçlarında bir Eurobond sahibinin hakları değişmemektedir; Teklif, ödeme koşullarını (faiz, ödenmemiş anapara ve vade) değiştirmemektedir. Bir Eurobond sahibinin Olağanüstü Karar aleyhine oy kullanmasının rağmen kararın kabul edilmesi durumunda, rıza göstermeyen ve oylamaya katılmayan Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm Eurobond Sahipleri yine de bu kararla bağlı olacaklardır. Ayrıca, onay vermeyen ve oylamaya katılmayan bu Eurobond Sahipleri, Onay Ücreti alma hakkına sahip olmayacaktır.

Şirket, FAVÖK'ün iyileştirilmesini ve değeri korumayı amaçlayan operasyonel bir dönüşüm programı yürütmektedir. İşletme değerinin korunması, Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm paydaşlar için önemlidir. Bu sürecin bir parçası olarak, Şirketin işletme sermayesini ve günlük faaliyetlerini finanse etmek için olarak taze likiditeye ihtiyacı bulunmaktadır. Türk Banka Konsorsiyumu, aşağıdakiler yoluyla desteğini zaten göstermiştir:

1. Finansal Yeniden Yapılandırma ('FYY') mevzuatı çerçevesinde durumun korunması sürecini uygulamaktadır;
2. Türk Banka Konsorsiyumu şu anda Vestel'in en hızlı ve maliyet olarak en uygun şekilde yararlanabileceği tek finansman kaynağı olan taze likiditeyi şirkete sağlamayı değerlendirmekte; ve
3. Şirketin mevcut banka kredilerinin şartlarında değişiklik yaparak ve kredi vadelerini uzatmayı görüşmektedir.

Şirketin banka kredi verenlerinin devam eden desteğini olumlu ve önemli bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Bu destek, Şirkete operasyonel dönüşümünü sürdürmesi, işletme değerini korunması ve nihayetinde Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm paydaşların geri kazanım beklentilerini iyileştirmesi için gereken likiditeyi ve istikrarı sağlamaktadır.

Buna karşılık, söz konusu destek ve likidite SAĞLANAMAZSA, bu durum Şirketin operasyonları ve şirket değeri üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir ve Eurobond Sahiplerinin yatırım dönüş oranlarının daha da azalmasına yol açabilir.

S4. Eurobond Sahiplerinin alacak sırası ve teminat konumu nasıl etkilenir?

Eurobond'un öncelik sıralaması değişmez: Eurobond, Vestel Ticaret ve Vestel Mobilite'nin kıdemli teminatsız garantileriyle birlikte kıdemli teminatsız niteliğini korumaktadır.

S5. 400 milyon ABD dolarına kadar olan Potansiyel Varlık İşlemlerinden kimler yararlanacaktır?

Şirketin potansiyel varlık elden çıkarma işlemlerinden toplamda 400 milyon ABD dolarına kadar gelir elde edilmesi beklenmektedir; bu gelir, bilançodaki finansal kaldıraç/kredi borcunun azaltılması amacıyla mevcut öncelikli banka borcunun geri ödenmesinde kullanılacaktır. Bunun sonucunda kıdemli teminatlı borcun azalması, toplam borç miktarını düşürecek ve bu durum, Eurobond Sahipleri de dahil olmak üzere tüm alacaklıların yararına olacaktır.

S6. Durumun Korunması süresi boyunca kupon ödemeleri devam edecek mi?

Eurobond'un ödeme koşulları değişmemiştir. Eurobond'un koşullarında yapılabilecek olası herhangi bir değişiklik, ancak sonraki 2. Aşama sürecinde değerlendirilecek ve Eurobond Sahipleriyle görüşülecektir.

S7. 2. Aşamada anapara, vade ve kupon ile ilgili neler beklenmektedir ve zaman çizelgesi nasıldır?

İkinci aşamada, Eurobond için daha uzun vadeli bir çözüm ele alınacaktır.

Eurobond'un uzun vadeli yeniden yapılandırılması için Eurobond Sahiplerinin gerekli onayını gerektirecektir. Mevcut Onay Talebi, söz konusu gelecekteki yeniden yapılandırmaya ilişkin bir Eurobond Sahibi onayı niteliğinde değildir.

Şirket ve danışmanları, potansiyel uzun vadeli çözüm geliştirilirken halihazırda Eurobond Sahipleri ile görüşmekte ve onların görüşlerini dikkate almaktadır.

S8. Oy nasıl kullanılır, önemli tarihler nelerdir ve teyit nasıl alınır?

Oylama, saklama zinciri aracılığıyla gerçekleştirildiğinden, kesin prosedürler Eurobond Sahibine göre değişiklik gösterir. Genel olarak:

1. **Oylama talimatları:** Eurobond Sahipleri, oylama talimatlarını saklama kuruluşlarına iletmek için saklama kuruluşlarıyla iletişime geçmelidir; saklama kuruluşlarının genellikle yukarıdaki son tarihlerden önce kendi iç son tarihlerini belirlediklerini unutmamak gerekir. Saklama kuruluşu aracılığıyla talimat verildikten sonra, Eurobond sahibi, saklama kuruluşunun oyunu işleme aldığı kontrol etmelidir.
2. **İletim:** Talimat, saklama zinciri üzerinden ilgili takas sistemine iletilecektir. Euroclear veya Clearstream aracılığıyla tutulan Eurobond içinde Elektronik Oylama Talimatı kullanılarak oy kullanılır; DTC aracılığıyla tutulan Eurobond ise Oy Tasnif Acentesine bir Alt Vekaletname Formu (**Form of Sub-Proxy**) sunulması gerekir.
3. **Ödeme:** Muaccel olan onay ücretleri, Eurobond Sahiplerine saklama kuruluşları aracılığıyla ödenecektir.

Materyallere erişim veya oylama süreciyle ilgili sorularınız olması halinde, Bilgi ve Oy Tasnif Acentesi olarak görev yapan Kroll ile şu adresten irtibata geçebilirsiniz: vestel@is.kroll.com.

Takas Sistemleri, kendi standart uygulamaları uyarınca talimatları kabul eder (saklama kuruluşları ilgili referans bilgisini sağlayabilir – uygulamada MT565 talimat referansı / MT567 durum bildirimi); DTC bakımından teslim, Kroll'un geçerli bir Alt Vekalet Formu'nu almasıyla gerçekleşmiş sayılır; Kroll (vestel@is.kroll.com; +44 20 7704 0880) durumu teyit edebilir. Hak Sahibi Eurobond Sahiplerine ödenecek onay ücretleri, takas sistemleri aracılığıyla Doğrudan Katılımcının hesabına aktarılacaktır.

Önemli son tarihler ve onay ücretleri

1. **Erken Onay Son Tarihi: 7 Eylül 2026, saat 16:00 (Londra saati)**
 1. Bu tarihe kadar onay veren Eurobond Sahipleri, Eurobond'un anapara tutarının %0,4'ü oranında onay ücretini nakit olarak alacaklardır
2. **Oylama Son Tarihi: 9 Eylül 2026, saat 16:00 (Londra saati)**
 1. Erken Onay Son Tarihi'nden sonra ancak Oylama Son Tarihi'nden önce onay veren Eurobond Sahiplerine, anapara tutarının %0,1'i oranında onay ücreti nakit olarak ödenecektir
3. Aleyhte oylar, çekimser kalınması toplantıya katılım veya herhangi bir işlem yapılmaması durumunda **herhangi bir ücret ödenmez**

B Bölümü - Daha az sıklıkla sorulan sorular

B1. Verilen talimat, iletildikten sonra geri alınabilir veya değiştirilebilir mi?

Sadece sınırlı durumlarda: bunun dışında talimatlar gayrikabili rücu niteliktedir ve ertelenen herhangi bir Toplantı için de geçerli olmaya devam eder

B2. Eurobond Sahipleri, Oy Sayım Acentesi (Tabulation Agen) ile Türkçe yazışabilir mi?

Önemli son tarihler ve oy talimatları bildirim, her iki versiyonda da Kroll'un irtibat bilgileri yer alacak şekilde İngilizce ve Türkçe olarak dolaşıma sunulmuştur; sorular vestel@is.kroll.com adresine veya +44 20 7704 0880 numarasına iletilebilir ve Türkçe olarak da sunulabilir.

B3. Onay Talebi Bilgi Notu ve Türkçe materyallere nereden erişilebilir?

Kroll portalı üzerinden: <https://deals.is.kroll.com/vestel> → “Link to Documentation” → “Register”; kayıt Kroll tarafından onaylanır ve giriş erişimi sağlanır.

B4. Esasa ilişkin bir yanıt verilmeden önce neden Eurobond sahipliğinin teyit edilmesi gerekmektedir?

Mevcut Onay Talebi yalnızca Eurobond Sahiplerine ve intifa hak sahiplerine yöneliktir ve Onay Talebi Bilgi Notu’na erişim, dağıtım kısıtlamalarına ve varsayılan beyanlara tabidir. Bu nedenle Kroll'un, herhangi bir materyal veya esasa ilişkin yanıt sunulabilmesinden önce her bir Eurobond Sahibinin sahiplik ispatını doğrulaması gerekmektedir.

* * * * *

SORUMLULUK REDDİ: Eurobond Sahibi olarak aklınıza gelebilecek sorulara verilen bu cevaplar, 21 Ağustos 2026 tarihli onay talebi bilgi notu ("**Onay Talebi Bilgi Notu**") içinde yer alan veya bu belgeye atıf yoluyla dahil edilen seçilmiş bilgilerin özetidir. Onay Talebinin şartları ileriki bir tarihte değiştirilebilir; bu durumda yukarıdaki sorulara verilen cevaplar da değişebilir. Yukarıdaki metin yalnızca bir özet niteliğindedir ve bu Onay Talebi Bilgi Notu'nun ilgili bölümleriyle birlikte okunmalı ve değerlendirilmelidir. Onay Talebi Bilgi Notu, Onay Talebi (aşağıda tanımlandığı şekliyle) ile ilgili herhangi bir karar verilmeden önce, "Risk Faktörleri" başlıklı bölüm de dahil olmak üzere, dikkatle ve baştan sona okunması gereken önemli bilgiler içermektedir. Herhangi bir Eurobond Sahibi, atması gereken adım konusunda şüphe duyuyorsa veya Teklifin uygulanmasının etkisinden emin değilse, vergi sonuçları da dahil olmak üzere kendi finansal, hukuki, düzenleyici veya diğer danışmanlık hizmetlerini derhal aracı kurumundan, banka müdüründen, avukatından, muhasebecisinden veya diğer bağımsız finansal, vergi veya hukuk danışmanlarından alması tavsiye edilir. Eurobond'u bir aracı kurum, menkul kıymet taciri, banka, saklama kuruluşu, tröst şirketi veya başka bir vekil ya da aracı tarafından kendi adına tutulan herhangi bir kişi veya şirket, Onay Talebine katılmak veya Teklife başka bir şekilde katılmak istiyorsa, söz konusu kuruluşla iletişime geçmelidir. İhraççı, Kefil, Kroll Issuer Services Limited ("**Oy Sayım Acentesi**") ve Eurobond Sahipleri adına Temsilci olarak hareket eden BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited ("**Temsilci-Trustee**") veya bunların ilgili bağlı kuruluşları, yöneticileri, görevlileri, çalışanları ya da temsilcilerinden hiçbirisi, Olağanüstü Karar ile ilgili oy kullanılıp kullanılmayacağı konusunda herhangi bir tavsiye vermemiş veya görüş belirtmemiştir. Olağan uygulamaya uygun olarak, Temsilci ve Oy Sayım Acentesi ile bunların bağlı kuruluşları, yöneticileri, görevlileri, çalışanları veya temsilcileri, Onay Talebi, Teklif, bir Eurobond Sahibine sahip olduğu Eurobond'un tamamı veya sadece bir kısmı ile ilgili Olağanüstü Karar hakkında oy kullanması için yapılan davet ("**Onay Talebi**") veya Olağanüstü Karar'ın esası veya başka herhangi bir hususu hakkında herhangi bir görüş veya fikir beyan etmemektedir. İhraççı, Kefil, Oy Sayım Acentesi ve Temsilci ile bunların bağlı kuruluşları, yöneticileri, görevlileri, çalışanları veya temsilcilerinin hiçbirisi, Olağanüstü Karar hakkında oy kullanılıp kullanılmayacağına ilişkin herhangi bir tavsiye vermemiş veya görüş belirtmemiştir. Her bir Eurobond Sahibi, Onay Talebi, Teklif, Onay Talebi veya Olağanüstü Kararın esası ve sonuçlarına ilişkin finansal, hukuki ve vergi danışmanlığı da dahil olmak üzere, gerekli gördüğü bağımsız finansal, hukuki ve vergi danışmanlığına dayanarak Olağanüstü Karar ile ilgili oy kullanma konusunda kendi kararını verecektir. Ne Oy Sayım Acentesi ne de Temsilci veya bunların ilgili yöneticileri, görevlileri, çalışanları, temsilcileri veya bağlı kuruluşları, Onay Talebi Bilgi Notu veya bununla bağlantılı olarak hazırlanan herhangi bir belge, Teklif, Onay Talebi, Olağanüstü Karar veya Onay Talebi ile ilgili olarak herhangi bir beyanda bulunmaz veya tavsiyede bulunmaz.

Her bir Eurobond Sahibi, kendi bağımsız finansal, hukuki ve vergi danışmanlığını almalıdır ve uygun gördüğü şekilde tüm hususlar (Onay Talebi, Olağanüstü Karar, Onay Talebi ve Teklif dahil olmak üzere, bunlarla sınırlı olmamak üzere, Eurobond Sahibi için bunlardan doğacak vergi sonuçları da dahil) hakkında kendi bağımsız değerlendirmesini yapmaktan tek başına sorumludur; her bir Eurobond Sahibi kendi kararını vermelidir.

Bu belgede kullanılan ancak burada tanımlanmayan büyük harfle yazılmış terimler, Onay Talebi Bilgi Notu'nda kendilerine verilen anlamları taşır.