

Ek B – Tahvil Hükümleri

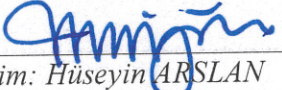
Tahvillerin Hüküm ve Şartları

Tahviller Türk hukukuna tabidir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2)" ve "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"inde (III-39.1) ("**Tebliğler**") tanımlandığı şekilde nitelikli yatırımcılara ("**Nitelikli Yatırımcılar**") satılmak üzere ihraç ve arz edilmektedir.

Aşağıda belirtilen Tahvil hükümleri, İhraççı'ya ilişkin geçerli ve bağlayıcı yükümlülükler teşkil etmekte olup bu şekilde İhraççı'ya karşı icra edilebilir niteliktedir. İhraççı her bir Tahvil Yatırımcısı'na gayri kabili rücu olarak bu hükümlere uyacağını taahhüt etmektedir.

İhraççı, işbu vesile ile tüm Tahvil Yatırımcıları'na, burada belirtilen bilgilerin her bakımdan doğru ve gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı'nın Tahvil hükümlerini usulüne uygun şekilde imzaladığını beyan ve tekeffül etmektedir.

YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş tarafından 22 Temmuz 2016 tarihinde imzalanmıştır.


İsim: Hüseyin ARSLAN
Unvan: Yönetim Kurulu Başkanı

İsim: Cüneyt ARSLAN
Unvan: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

İhracın Yapıldığı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Satışın Yapıldığı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Proje	(i) Konya Karatay Entegre Sağlık Kampüsü Kamu Özel Ortaklığı tahtında, Ankara Ticaret Sicili'ne 359839 sicil numarası ile kayıtlı bulunan bir anonim şirket olan ATM Sağlık Konya Yatırım ve İşletme A.Ş.'ye konulacak olan sermaye taahhütlerinin finanse edilmesi; ve (ii) kısa vadeli kredilerin refinansmanı.
İhraççı	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (" Şirket ")
İhraç Edilen Tutar	300 milyon Türk Lirasına kadar.
İhraç Tarihi (Takas Tarihi)	26 Temmuz 2016.
Uluslararası Menkul Kıymetler Kimlik Numarası (ISIN)	İlk Tertip ISIN kodu: TRSYDAT71814 İkinci Tertip ISIN kodu: TRSYDAT72010

İhraç Edilen Pazar / İhraç Yöntemi	TRY yurt içi/nitelikli yatırımcılara satış
İhraç Türü	Tahvil
İhracın Hukuki Çerçevesi	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve diğer uygulanabilir kanunlar.
Tahvil Yatırımcıları	Zaman zaman tadil edilebilecek, değiştirilebilecek veya yenilenebilecek halleriyle SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2), Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1) ve ilgili yönetmeliklerde tanımlandığı şekliyle nitelikli yatırımcılar.
Vade Tarihi	İlk Tertip: 24 Temmuz 2018 (son Kupon Ödeme Tarihi) İkinci Tertip: 22 Temmuz 2020 (son Kupon Ödeme Tarihi)

<p>Fiyatlandırma</p>	<p>İlk Tertip:</p> <p>Referans hükümet tahvili üzerinden fiyatlandırılacak olan değişken faizli Tahviller (“CMTR”)</p> <p>Yıllık Gösterge Birleşik Faiz, defter kapanış gününden itibaren tahvillerin borsada işlem gördüğü son üç gündeki CMTR birleşik faizin ağırlıklı ortalaması (aynı gün valörü) üzerinden hesaplanır.</p> <p><i>Üç Aylık Gösterge Faiz Oranı = ((Yıllık Gösterge Bileşik Faiz + 1) ^ (Kupon dönemindeki gün sayısı/365)) - 1</i></p> <p>Eğer “Gösterge” ilk kez ihraç ediliyorsa ve kupon ödemeleri tarihleri süresince tahvillerin işlem gördüğü en son üç gün içinde el değiştirmediyse, hesaplamalar bir önceki CMTR esas alınarak yapılacaktır.</p> <p>“Üç Aylık Kupon Oranı” Üç Aylık Gösterge Basit Faiz’in üç aylık alış satış farkına eklenmesiyle hesaplanacaktır, ki bu fark Yıllık Alış Satış Farkı’nın ¼’ü olacaktır.</p> <p><i>Üç Aylık Kupon Oranı = Gösterge Üç Aylık Basit Faiz + (Yıllık Alış Satış Farkı / 4)</i></p> <p>Yukarıda belirtilen hesaplamaların yapılmasında virgülden sonraki dört hane dikkate alınacaktır.</p> <p>İkinci Tertip:</p> <p>Gösterge Faiz Oranı ve Marj baz alınarak fiyatlandırılacak olan değişken faizli Tahviller</p> <p>Tahvillere ilişkin “Kupon Oranı” aşağıdaki formül ile hesaplanacaktır:</p> <p><i>Kupon Oranı = Gösterge Faiz Oranı + Marj * Kupon Gün Sayısı / 365</i></p> <p>Yukarıda belirtilen hesaplamaların yapılmasında virgülden sonraki altı hane dikkate alınacaktır.</p>
<p>Marj</p>	<p>İlk Tertip Marjı: yıllık 350 bps</p> <p>İkinci Tertip Marjı: yıllık 350 bps</p>
<p>Talep Toplama Tarihi</p>	<p>22 Temmuz 2016.</p>

<p>İhracın İlk Tertibine İlişkin Gösterge Faiz Oranı</p>	<p>İlk Tertip'in fiyatlandırılması için Gösterge Faiz Oranı CMTR olacaktır.</p> <p>Tahvil Hükümleri'nin amaçları doğrultusunda:</p> <p>“CMTR” sabit kupon ödemeli devlet iç borçlanma senedi anlamına gelir.</p> <p>- T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge tahvil olarak ihraç edilen 2 yıllık vadeli sabit kupon ödemeli devlet iç borçlanma senedi. CMTR Tahvilleri'nin vadesinin Hazine Müsteşarlığı tarafından 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirilmesi halinde, CMTR 2 yıl veya 2 yıla en yakın vadeli gösterge devlet tahvili olarak belirlenecektir.</p> <p>“İlk Tertip” İhraç'ın 150,000,000 TL (değişebilecek olmak üzere) tutara kadar olan ilk tertibi anlamına gelir ve bu tertip gösterge faiz oranı olarak CMTR'yi esas alacaktır ve iki yıl vadeli olacaktır.</p> <p>“İhraç” 300,000,000 TL (değişebilecek olmak üzere) tutara kadar olan Tahviller'in ihracı anlamına gelir.</p>
<p>İhracın İkinci Tertibine İlişkin Gösterge Faiz Oranı</p>	<p>İkinci Tertip'in fiyatlamasındaki Gösterge Faiz Oranı, Talep Toplama tarihindeki Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15'te www.trlibor.org internet sitesinde (3 aylık TRLIBOR oranı olacaktır. İşbu Gösterge Faiz Oranı ilk kupon ödemesinin belirlenmesinde kullanılacaktır.</p> <p>İzleyen kupon ödemelerinin belirlenmesinde, aşağıdaki kupon oranının sabitlenebilmesi için, Faiz Dönemi'nin (ikinci Faiz Dönemi'nden itibaren) ilk gününden 2 İş Günü önce www.trlibor.org internet sitesinde (3 aylık TRLIBOR oranı kullanılacaktır.</p> <p><i>Gösterge Faiz Oranı'nın sabitlenmesi ve ilk kupon ödemesi oranının belirlenmesi Talep Toplama Tarihi'nde gerçekleştirilecektir</i></p> <p>İşbu Tahvil Hükümleri'nin amaçları doğrultusunda:</p> <p>“İkinci Tertip” İhraç'ın 150,000,000 tutara kadar olan ikinci tertibi anlamına gelir (“İkinci Tertip”) ve bu tertipte gösterge faiz oranı olarak TRLIBOR esas alınacak olup vade süresi 4 yıl olacaktır.</p>

Faiz Belirleme Tarihi	İlk Tertip: Her bir Faiz Dönemi'nin ilk gününden önceki 1 İş Günü. İkinci Tertip: Her bir Faiz Dönemi'nin ilk gününden önceki 2 İş Günü.
Faiz Dönemi / Kupon Ödeme Tarihleri	İlk Tertip: Üç ayda bir/ilk kupon ödeme tarihi: 25.10.2016 ; ikinci kupon ödeme tarihi: 24.01.2017 ; üçüncü kupon ödeme tarihi: 25.04.2017 ; dördüncü kupon ödeme tarihi: 25.07.2017 ; beşinci kupon ödeme tarihi: 24.10.2017 ; altıncı kupon ödeme tarihi: 23.01.2018 ; yedinci kupon ödeme tarihi: 24.04.2018 ve sekizinci kupon ödeme tarihi: 24.07.2018 İkinci Tertip: Üç ayda bir/ilk kupon ödeme tarihi: 25.10.2016 ; ikinci kupon ödeme tarihi: 24.01.2017 ; üçüncü kupon ödeme tarihi: 25.04.2017 ; dördüncü kupon ödeme tarihi: 25.07.2017 ; beşinci kupon ödeme tarihi: 24.10.2017 ; altıncı kupon ödeme tarihi: 23.01.2018 ; yedinci kupon ödeme tarihi: 24.04.2018 ; sekizinci kupon ödeme tarihi: 24.07.2018 ; dokuzuncu kupon ödeme tarihi: 23.10.2018 ; onuncu kupon ödeme tarihi: 22.01.2019 ; on birinci kupon ödeme tarihi: 24.04.2019 ; on ikinci kupon ödeme tarihi: 24.07.2019 ; on üçüncü kupon ödeme tarihi: 23.10.2019 ; on dördüncü kupon ödeme tarihi: 22.01.2020 ; on beşinci kupon ödeme tarihi: 22.04.2020 ; ve on altıncı kupon ödeme tarihi: 22.07.2020 .
İş Günü	(Cumartesi ve Pazar hariç olmak üzere) İstanbul - Türkiye'de, ticari bankaların, genel faaliyetlere ilişkin işlem yapmak için açık olduğu ve ticari bankaların ve döviz bürolarının TL cinsinden ödeme yaptığı günü ifade etmektedir.
Ödeme Gününün İş Gününe Denk Gelmemesi	Bu durumda takip eden ilk İş günü ödeme yapılacaktır.
Gün Hesaplama	Faiz, 365 gün (<i>ACT/365</i>) esasına dayanılarak, Faiz Dönemi'nin ikinci gününden itibaren (ikinci günü dahil) son gününe kadar (son günü dahil) tahakkuk edecektir.
Geri Ödeme Planı	Vade Tarihi'nde tek seferde bütün olarak geri ödenen anapara.

Hukuki Nitelik	Tahviller, İhraççı'nın doğrudan, şarta bağlı olmaksızın, teminatsız ve ardıl nitelikte (<i>subordinated</i>) olmayan yükümlülüğü olup Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca öncelikli olan alacaklar hariç olmak üzere, teminat altına alınmamış diğer alacaklar ile aynı sıralamada yer almaktadır.
Alım-Satım	Tahviller, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım ve Satım Pazarı'nda işlem görecektir.
Ödeme	1) Ödemeler: Tahviller'e ilişkin olan bütün ödemeler, ilgili Tahvil Yatırımcıları'nın hesaplarına yatırılmak üzere, Merkezi Kayıt Kurumu'nun Takasbank'taki hesabına yapılacaktır. 2) Hesabın Para Birimi: Tüm ödemeler Türk Lirası (TL) cinsinden yapılacaktır.
Tahvillerin Alımına İlişkin Talep Şekli	Tahviller'in alımına ilişkin talepler en düşük 100.000 TL'ye eşit değer üzerinden 10.000 TL ve katları şeklinde olmak zorundadır.
İtibari Tutar	100 TL.

Bilgi Sağlanması

İhraççı, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca her bir mali yılının bitimini takiben 70 gün içerisinde denetlenmiş yıllık mali tablolarını açıklamakla yükümlüdür. İhraççı'nın 70 günlük açıklama süresinin uzatılmasına ilişkin bir talep sunması ve söz konusu talebin SPK tarafından kabul edilmesi halinde, SPK tarafından kabul edilen uzatılmış süre uygulanacaktır.

Tahviller, Nitelikli Yatırımcı'ya satış yoluyla ihraç edileceği için, İhraççı ara dönem mali tablo hazırlama yükümlülüğünden muaf olacaktır. Bununla birlikte, İhraççı işbu vesile ile her bir mali yılının ilk yarısının bitimini takip eden 120 gün içinde denetlenmiş yarı-yıllık mali tablolarını hazırlamayı ve açıklamayı taahhüt eder.

İhraççı'nın mali tabloları IFRS'ye uyumlu olarak hazırlanacak ve KAP'ta açıklanacaktır.

İhraççı aynı zamanda, hazır olur olmaz, ancak her halde her bir mali yılının bitiminden itibaren 210 gün içerisinde ve İhraç Tarihi'nden geç olmamak üzere aşağıda sayılan kredi kuruluşlarından herhangi biri tarafından hazırlanmış İhraççı'nın kredi derecelendirme raporunu KAP'ta açıklamayı taahhüt eder: (i) Standard & Poor's; (ii) Moody's; (iii) Fitch; (iv) Japan Credit Rating Agency; ve (v) TurkRating

Bu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır:

“**KAP**” Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından işletilen Kamuyu Aydınlatma Platformu anlamına gelir.

“**IFRS**” Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından düzenlenen veya kabul edilen ve sürekli şekilde uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları anlamına gelir.

Finansal Taahhüt

İhraççı, her zaman, (i) Proje Finansmanı Dışı Net Finansal Borç'un (ii) Proje Finansmanı Dışı FAVÖK'e oranını, **2.95'e 1.0'**ı aşmamak suretiyle ve hesaplama tarihinden önceki 12 aylık süre boyunca koruyacaktır.

İşbu finansal taahhüdün amaçları doğrultusunda:

“Nakit” mevcut nakit ve vadesiz mevduatlar anlamına gelir.

“Nakde Eşdeğer Varlıklar” kısa vadeli ve kolaylıkla paraya çevrilebilir nitelikte olup bilinen Nakit meblağlara kolaylıkla dönüştürülebilen ve önemsiz bir kıymet değişimi riski bulunan yatırımlar anlamına gelir.

“Borç” herhangi bir kişiye ilişkin olarak, anapara veya teminat olarak ortaya çıkması ve güncel, gelecekte, fiili veya şarta bağlı olması fark etmeksizin bu kişinin paranın ödenmesi veya geri ödenmesine ilişkin tüm yükümlülükleri anlamına gelir ve aşağıdakileri içerir:

(a) ilgili dönemleri içerisinde kiralar veya benzer düzenlemeler tahtında işbu kişi tarafından ödenmesi gereken her türlü meblağ;

(b) bu kişinin bir mal tedarikçisine karşı olan veya taksitli bir alım tahtında veya diğer benzer düzenlemeler tahtında sahip olduğu borcu; ve

(c) bu kişi tarafından garanti edildikleri veya bu kişinin üstlendiği veya bundan dolayı ilgili yükümlülükleri veya borçları ödemekle sorumlu olduğu veya bu kişi tarafından üstlenildiği veya üstlenilmediği veya bu kişinin sahip olduğu veya olmadığı gözetilmeksizin bu kişi tarafından sahip olunan herhangi bir mülke ilişkin olarak herhangi bir teminat hakkı ile temin edildikleri ölçüde üçüncü şahısların her türlü sorumluluk ve yükümlülüğü.

“FAVÖK” (i) herhangi bir faiz, komisyon, indirim ve diğer finansman ücreti ve masrafı ve hak kazanılan herhangi bir faiz, (ii) herhangi bir vergilendirme hükmü, (iii) sabit varlıkların üzerindeki her türlü yıpranma ve amortisman ve ticari itibar veya diğer cismani olmayan varlıkların amortismanına bağlı olan meblağlar (istisnai hususlar olmak kaydıyla) düşülmeksizin, İhraççı'nın herhangi bir ilgili dönemdeki karı veya zararı anlamına gelir.

“Finansal Borç” bir kişiye ilişkin olarak işbu kimsenin aşağıdakiler için veya bunlara ilişkin Borcu anlamına gelir:

- (a) borç alınmış paralar;
- (b) herhangi bir kabul kredisi imkanı tahtında kabule ilişkin olarak elde edilen her türlü meblağ;
- (c) herhangi bir tahvil alım imkanı veya tahvil, senet, borç senedi veya diğer benzer menkul kıymetlerin ihraç edilmesi uyarınca elde edilen her türlü meblağ;
- (d) IFRS uyarınca finansal kiralama olarak addedilecek olan herhangi bir kira veya taksitle satış sözleşmesi tahtındaki herhangi bir yükümlülüğün meblağı;
- (e) satılan veya fiyatı indirilen alacaklar (rücu edilemez olacak şekilde satılmış olan alacaklar hariç olmak üzere);
- (f) ticari olarak borçlanma etkisini haiz diğer herhangi bir işlem tahtında (herhangi bir vadeli satış veya alım sözleşmesi de dahil olmak üzere) elde edilen meblağlar;
- (g) herhangi bir oran veya fiyattaki dalgalanmalara karşı korunma veya bunlardan fayda sağlamaya ilişkin olarak herhangi bir finans kuruluşu ile imzalanan herhangi bir türev işlem (ve, herhangi bir türev işlemin değerinin tespitinde yalnızca gerçeğe uygun değerlendirme dikkate alınacaktır);
- (h) bir banka veya finans kuruluşu tarafından ihraç edilen herhangi bir garanti, tazminat, senet, akreditif veya vesikalı akreditif veya diğer her türlü menkul kıymete ilişkin olan her türlü karşı tazminat yükümlülüğü; ve
- (i) yukarıda (a) ile (h) arasındaki paragraflarda atıfta bulunulan hususlardan herhangi biri için olan herhangi bir garanti veya tazminata ilişkin herhangi bir yükümlülük meblağı.

“Proje Finansmanı Dışı FAVÖK” (i) belirli bir yatırım için, bu yatırımın uygulanması amacıyla ve ticaret şirketi olarak kurulmuş olan ve İhraççı'nın bir iştiraki olarak kurulan bir özel amaçlı şirketin (“**ÖAŞ**”) FAVÖK'ü hariç olmak üzere, İhraççı'nın FAVÖK'ü anlamına gelir.

“Proje Finansmanı Dışı Net Finansal Borç”
aşağıdaki şartları haiz olan Finansal Borçlar hariç olmak üzere her türlü Finansal Borç’tan Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar’ın çıkartılmasıyla bulunan meblağ anlamına gelir;

(a) İhraççı’nın bağlı şirketi olup belirli bir yatırım için, bu yatırımın finansmanı amacıyla ve sınırlı sorumlu şirket olarak kurulmuş olan ve İhraççı’nın iştiraki olan bir ÖAÇ’ın Finansal Borçları;

(b) hükümleri uyarınca işbu Borç’un getirilerinin münhasıran ilgili ÖAŞ tarafından belirli yatırımın finansmanı için kullanılması gereken ve işbu belirli yatırımın gelecekteki nakit akışı ile ödenmesi öngörülen meblağlar;

(c) herhangi bir kişi tarafından hiçbir süresiz teminatın sunulmadığı Finansal Borçlar; ve

(d) ÖAŞ ve onun bağlı şirketleri tarafından verilen teminatlar ile ÖAŞ’nin sermayesindeki paylar veya iştirak payına ilişkin verilen teminatlar dışında teminatlandırılmamış olan ve aksi takdirde ilgili alacaklıların İhraççı’ya, iştiraklerine veya bunların varlıklarına rücu etme hakkının olmadığı veya sınırlı olduğu Finansal Borçlar.

Kontrol Değişikliği	<p>İhraççı, Tahviller'in vadesi boyunca İhraççı'nın Kontrolünün Arslan Ailesi'nde bulunmasını ve bunun devamlılığını sağlayacaktır.</p> <p>İşbu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır:</p> <p>“Kontrol”</p> <p>(a) İhraççı'nın genel kurulunda kullanılabilir olan azami oy sayısının %50'sinden daha fazlasını kullanma ve/veya kontrol etme;</p> <p>(b) İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerinin veya buna denk yöneticilerinin tamamını veya çoğunluğunu atayabilme ve görevden alabilme;</p> <p>(c) İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerinin veya buna denk yöneticilerinin uymakla yükümlü olduğu İhraççı'nın işletmesel ve finansal politikalarına ilişkin talimat verebilme; veya</p> <p>(d) İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı olarak çıkarılmış sermayesinin (ilgili çıkarılmış sermayenin belirli bir miktarın ötesinde herhangi bir kar veya sermaye dağıtım hakkı içermeyen kısımları hariç olmak üzere) %50'sinden fazlasına sahip olma</p> <p>yetkileri de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere (pay sahipliği, vekaletname, sözleşme, temsil yetkisi veya sair şekilde) İhraççı'nın yönetimi veya politikalarını yönlendirme ya da yönetim veya politikalarının yönlendirilmesini sağlama yetkisini ifade eder.</p> <p>“Arslan Ailesi” (i) ***** T.C. kimlik numaralı Hüseyin Arslan; (ii) ***** T.C. kimlik numaralı Cüneyt Arslan'dan her biri ve yukarıda sayılan kişilerden herhangi birinin yasal varislerini ifade eder.</p>
Çevresel ve Sosyal Uyumluluk	<p>İhraççı, Çevresel ve Sosyal Aksiyon Planı'nı özenle uygulayacak ve bu plana bağlı kalacak olup işbu planın içinde yer alan denetleme hükümleri uyarınca planın uygulanmasını denetleyecektir.</p> <p>İşbu Tahvil Hükümleri'nin amaçları doğrultusunda:</p> <p>“Çevresel ve Sosyal Aksiyon Planı” Konya Karatay Entegre Sağlık Kampüsü Hastanesi PPP'ye ilişkin olarak EBRD'nin kabul ettiği formatta uygulanan çevresel ve sosyal zarar azaltma ve geliştirme önlemleri planını ifade eder.</p>

Tazminat

İhraççı herhangi bir Tahvil Yatırımcısı tarafından maruz kalınan ve İhraççı'nın bu Tahvil Şartları'ndaki taahhütlerine aykırı hareket etmesi ve söz konusu aykırılığı giderme imkanı varsa, süresi içinde aykırılığı gidermemesi sebebiyle ortaya çıkan (sözleşmeden veya haksız fiilden (ihmal dahil) veya kusursuz sorumluluk veya başka sebeplerden kaynaklananlar da dahil olmak ve fakat sınırlayıcı olmamak üzere) her türlü makul sorumluluk, yükümlülük, kayıp, zarar, ceza, talep, takibat, vergi, dava ve (makul hukuki danışmanlık masrafları ve giderleri ile soruşturma giderleri de dahil) gider ve masrafa ilişkin olarak yükümlü olacağını kabul etmekte olup Tahvil Yatırımcılarını bunlara ilişkin olarak tazmin edecek ve beri kılacaktır. Ancak İhraççı'nın Tahvil Yatırımcıları'nın (i) ağır kusuru veya kastı sebebiyle uğrayacağı zararlar ve (ii) kar kaybı, ticari kayıp veya fırsat kaybı gibi dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu olmayacaktır. Tahvil Yatırımcıları'nın aynı zarara ilişkin birden fazla kez zararın giderilmesi veya ödeme yapılması, tazmin edilme, iade veya tazminat talebinde bulunma hakları olmayacaktır.

Erken İtfa

Aşağıda sayılan hallerden herhangi birinin gerçekleşmesi üzerine ("**Erken İtfa Hali**"), herhangi bir Tahvil Yatırımcısı'nın İhraççı'ya göndereceği yazılı bildirim ile, bu Tahvil Yatırımcısı'nın elindeki tüm Tahvillerin anapara miktarı ile Tahvil Yatırımcısı'nın Kapatma Zararları (eğer varsa) geri ödeme tarihine kadar tahakkuk eden faiz ile birlikte, İhraççı'ya gönderilen yazılı bildirimden sonraki 3 İş Günü'nden az olmayacak bir süre içinde muaccel olacaktır:

(a) İhraççı'nın Tahviller kapsamında anapara veya faizi vadesinde ödememesi ve söz konusu temerrüdün en az 3 gün boyunca devam etmesi;

(b) İhraççı'nın yürürlükteki mevzuat kapsamında ihraççı olarak kalmasının kanuna aykırı hale gelmesi;

(c) Tahviller'in kısmen veya tamamen geçersiz, hukuka aykırı veya icra edilemez hale gelmesine makul olarak sebep olabilecek nitelikte bir olayın meydana gelmesi;

(d) İhraççı'nın işbu Tahvil Hükümleri kapsamında, Tahvil Yatırımcıları'na vermiş olduğu Çevresel ve Sosyal Uyumluluk yükümlülükleri hariç herhangi bir taahhüdüne uymaktan imtina etmesi ve bu durumu 3 İş Günü içinde gidermemesi;

(e) İhraççı'nın Finansal Taahhütler'i ihlal etmesi;

(f) (Üçüncü kişiler tarafından zarar verme kastıyla İhraççı aleyhine gerçekleştirilen veya ciddiyetsiz olan ve başlangıcından itibaren 5 gün içerisinde kaldırılan işlemler hariç olmak üzere) İhraççı veya herhangi bir üçüncü şahsın İhraççı aleyhinde tasfiye, konkordato, aciz hali, uzlaşma veya yeniden yapılandırma veya benzer yasalar tahtındaki işlemler kapsamında işlem başlatılması;

(g) İhraççı'da, burada tanımlandığı şekilde bir Kontrol değişikliğinin meydana gelmesi;

(h) İhraççı'nın Çevresel ve Sosyal Uyumluluk'a ilişkin olarak işbu Tahvil Hükümleri tahtında Tahvil Yatırımcıları'na bulunmuş olduğu herhangi bir taahhüdün hükümlerine herhangi esaslı bir bakımdan aykırı hareket etmesi ve işbu aykırılığı 30 İş Günü içerisinde düzeltmemesi veya Tahvil Yatırımcıları'na Tahvil Hükümleri ile uyumluluğun sağlanması için Çevresel ve Sosyal Uyumluluk'a ilişkin düzeltme planını işbu 30 İş Günü içerisinde sunmaktan imtina etmesi;

	<p>(i) İhraççı'nın Mevcut EBRD Tahvilleri uyarınca ödemesi gereken herhangi bir meblağı vadesinde ve belirtilen yer ve para biriminde ödememesi veya Mevcut EBRD Tahvilleri'nde belirtilen vade tarihinden önce muaccel olması veya Mevcut EBRD Tahvili tahtında herhangi bir tahvil sahibi veya onun alacaklısının Mevcut EBRD Tahvili'nin belirtilen vade tarihinden önce muaccel olduğunu ilan etme hakkını kazanması;</p> <p>İşbu Tahvil Hükümleri'nin amaçları doğrultusunda:</p> <p>“Mevcut EBRD Tahvili” İhraççı tarafından 16 Aralık 2014 tarihinde ihraç edilen ve vadesi 12 Aralık 2017'de gelen, EBRD tarafından 40,000,000 TRY tutarında iştirakte bulunulan 200,000,000 TRY tutarındaki tahvili anlamına gelir.</p> <p>“Kapatma Zararları” Herhangi bir Erken İtfa Hali'nin meydana gelmesinin sonucu olarak Tahvil Yatırımcısı tarafından hesaplanan veya bu Tahvil Yatırımcısı'nın sorumlu olduğu herhangi bir bedeli (Tahviller'in alımına ilişkin yapılan kur sabitleme düzenlemeleri tahtındaki veya bunlara ilişkin olan fesih, tasfiye veya diğer nitelikteki herhangi bir bedel de dahil) ifade eder ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla aşağıdakileri içerir: herhangi bir Erken İtfa Hali'nin meydana gelmesini müteakip, ilgili Tahvil Yatırımcısı'nın Tahviller'in alımına ilişkin olan kur sabitleme düzenlemelerinden herhangi birini feshetme veya tasfiye etmeye karar vermesi üzerine (bu seçim kendisinin takdirinde olacaktır), bu nedenle işbu Tahvil Yatırımcısı'nın uğradığı her türlü masraf, kayıp veya sorumluluk anlamına gelir.</p>
Uygulanacak Hukuk ve Yargı	Tahvillere Türkiye Cumhuriyeti hukuku uygulanacaktır.
Satış ve Devir Esasları:	Tahviller'in ihracı SPK tarafından, Nitelikli Yatırımcılar'a satılmak üzere onaylanmıştır. Bu sebeple, İhraççı Nitelikli Yatırımcılar dışında herhangi birinden gelen satın alma talebini kabul etmeyecektir. Tahviller'in tüm alıcıları işbu belgede belirtilen şartlardan eşit şekilde faydalanacaktır. İhraççı, herhangi bir Tahvil Yatırımcısı'nın talebi üzerine derhal, tüm Tahvil Yatırımcıları'na aynı şartların sunulduğu ve Tahvil Yatırımları tarafından aynı şartların kabul edildiğine ilişkin yeterli delili Tahvil Yatırımcısı'na derhal sağlayacaktır.

İzin Verilen Devirler:	<p>Tahviller yalnızca Nitelikli Yatırımcılar arasında alınıp satılabilir.</p> <p>Tahviller'e ilişkin burada belirtilmiş her türlü hak, Tahviller'in müteakip yatırımcısına geçer ve buradaki tüm hüküm ve koşulları müteakip yatırımcı yararına hüküm ifade eder ve geçerli olur.</p>
Dağıtım Süreci	<p>Tahvillerin, Tahvil Yatırımcılarına dağıtımının tamamlanması için aşağıda belirtilen işlemler aşağıdaki sıra ile gerçekleştirilecektir:</p> <p>(a) Her bir yatırımcının, aracı kurum tarafından sağlanan talep formlarını kullanarak ihraca katılması;</p> <p>(b) işbu hüküm ve koşulların imzalanması, tarihlendirilmesi, bunların (ve İhraççı'nın sunumunun) KAP'ta yayımlanması;</p> <p>(c) Aracı kurumun yatırımcı bazında dağıtımı kesinleştirmesi ve talep toplama süresinin bitişinden itibaren 2 saat içinde Marjın kesinleşmesi ve</p> <p>(d) İhraç tarihinde takasın gerçekleştirilmesi.</p>