

Ek D – Tahvil Hükümleri

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**") tanımlanan nitelikli yatırımcılara ("**Nitelikli Yatırımcılar**") satılmak üzere ihraç edilmektedir.

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

İhraççı, tüm Tahvil Yatırımcıları'na, burada belirtilen bilgilerin her açıdan doğru ve gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı'nın Tahvil hükümlerini usulüne uygun şekilde imzaladığını beyan ve taahhüt etmektedir.

Aksa Enerji Üretim A.Ş. tarafından 24 Haziran 2016 tarihinde imzalanmıştır.

İsim : Şaban Cemil KAZANCI
Unvan : Yönetim Kurulu Başkanı

İsim : Nesim İbrahimhakkıoğlu
Unvan : CFO

İhracın Yapılacağı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Satışın Yapılacağı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
İhraççı	Aksa Enerji Üretim A.Ş.
İhraç Hasılatının Kullanımı	İhraççı'nın bilançosunun, kısa dönem yabancı para cinsi borcunun uzun dönem yerel para cinsi tahvil ile finanse edilmek suretiyle yeniden yapılandırılması. Şüpheyi mahal vermemek adına, Tahvillerden elde edilecek hasılat hiçbir şekilde yeni termik santral yatırımı veya var olan termik santrallerin geliştirilmesi gibi kömür-yakıtlı projelerde kullanılmayacaktır.
İhraç Edilen Tutar	200 milyon Türk Lirasına kadar
ISIN Kodu	Birinci Tertip: İhraç Tarihinde belirlenecektir.İkinci Tertip:

	İhraç Tarihinde belirlenecektir.ISIN kodları en geç Talep Toplama Tarihi'nde sağlanacaktır.
İhraç Edilen Pazar / İhraç Yöntemi	TL yurt içi/nitelikli yatırımcılara satış
İhraç Türü	Tahvil ("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	İleride değiştirilmeye ve yeniden düzenlemeye tabi olmak üzere, SPK'nın "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2)", "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (II-39.1)" ve benzeri düzenlemelerde tanımlandığı şekliyle Nitelikli Yatırımcılar
İhraç Tarihi (Takas Tarihi)	28 Haziran 2016
İtfa Tarihi	Birinci Tertip: 27 Haziran 2018 (Birinci Tertip'in son Kupon Ödeme Tarihi) İkinci Tertip: 26 Haziran 2019 (İkinci Tertip'in son Kupon Ödeme Tarihi)
Fiyatlandırma	Birinci Tertip: Tahvillerde değişken faiz oranı uygulanacak olup, fiyatlama Birinci Tertip'e uygulanan Gösterge Faiz Oranı ve Marj dikkate alınarak aşağıda belirtilen formüle göre yapılacaktır. "Yıllık Gösterge Bileşik Faiz Oranı", ilk kupon için Talep Toplama Tarihi'nde tahvillerin işlem gördüğü son üç İş Günü'nde Gösterge Faiz Oranı'na ilişkin oluşan (aynı gün valörlü) yıllık ağırlıklı ortalama bileşik faizlerin aritmetik ortalaması alınarak, sonraki kuponlar için Faiz Belirleme Günü'nde (herbir faiz ödeme döneminin ilk gününden bir İş Günü önceki tarih) aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır. $\text{Üç Aylık Gösterge Basit Faiz Oranı} = ((\text{Yıllık Gösterge Bileşik Faiz} + 1)^{(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)}) - 1$ "Üç Aylık Kupon Faiz Oranı", "Üç Aylık Gösterge Basit Faiz Oranı" üzerine "Yıllık Ek Getiri Oranı (Marj'ın) X (İlgili Kupon

	Dönemindeki Gün Sayısı / 365)" eklenmesiyle hesaplanacaktır. <i>Üç Aylık Kupon Faiz Oranı = Üç Aylık Gösterge Basit Faiz Oranı + (Yıllık Ek Getiri Oranı (Marj) X (İlgili Kupon Dönemindeki Gün Sayısı / 365)).</i> Yukarıdaki hesaplamalarda virgülden sonraki 4 hane dikkate alınacaktır. İkinci Tertip: Tahvillerde değişken faiz oranı uygulanacak olup fiyatlama aşağıda belirtilen ve İkinci Tertip'e uygulanan Gösterge Faiz Oranı ve Marj dikkate alınarak yapılacaktır. Tahvillere ilişkin "Kupon Oranı" aşağıdaki formül ile hesaplanacaktır: <i>Kupon Oranı = (Gösterge Faiz Oranı + Marj) X (İlgili Kupon Dönemindeki Gün Sayısı / 365)</i> Yukarıdaki hesaplamalarda virgülden sonraki altı basamak dikkate alınacaktır.
Marj (Yıllık Ek Getiri Oranı)	Birinci Tertip Marjı: %4,75 İkinci Tertip Marjı: %5,00
Talep Toplama Tarihi	24 Haziran 2016
İhracın Birinci Tertibine İlişkin Gösterge Faiz Oranı	Birinci Tertip'in fiyatlamasındaki Gösterge Faiz Oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge tahvil olarak ihraç edilen 2 yıllık vadeli sabit kupon ödemeli devlet iç borçlanma senedi ("CMTR") olacaktır. Tahvilin kupon ödeme günlerinde "CMTR" yeni ihraç olmuş ve henüz BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda üç gün işlem görmemiş ise hesaplamalar bir önceki "CMTR"ye göre yapılacaktır. Tahvilin vadesinin T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirilmesi halinde CMTR yerine 2 yıla en yakın vadeli gösterge devlet tahvili kullanılacaktır. 28 Haziran 2016 tarihinde ihraç edilecek 2 yıl vadeli Tahviller için ilk CMTR, TRT140617T17 ISIN kodlu devlet tahvili olacaktır. Bu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler

	kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: “Birinci Tertip”, İhracın 75.000.000 TL’sına (değişebilir) denk gelen ve gösterge faiz olarak CMTR kullanılan 2 yıl vadeli tahvillerden oluşan Birinci Tertip anlamına gelmektedir. “İhraç”, 200.000.000 TL’ye (değişebilir) kadar olan ve bir veya iki tertip halinde yapılacak olan Tahvil ihracını ifade etmektedir.
İhracın İkinci Tertibine İlişkin Gösterge Faiz Oranı	İkinci Tertip’in fiyatlamasındaki Gösterge Faiz Oranı, Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15’te TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı olacaktır. İlk kupon ödemesinin saptanmasında Talep Toplama Günü’nde Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15’te TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan TRLIBOR oranı kullanılacaktır. İzleyen kupon ödemelerinin belirlenmesinde Faiz Dönemi’nin (ikinci Faiz Dönemi’nden itibaren) ilk gününden 2 İş Günü önce TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15’te yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı kullanılacaktır. <i>Gösterge Faiz Oranı’nın sabitlenmesi ve ilk kupon ödemesi oranının belirlenmesi Talep Toplama Tarihi’nde gerçekleştirilecektir.</i> Bu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: “İkinci Tertip”, İhracın 125.000.000 TL’sına (değişebilir) denk gelen ve gösterge faiz olarak TRLIBOR kullanılan 3 yıl vadeli tahvillerden oluşan ikinci tertibi (“İkinci Tertip”) anlamına gelmektedir. Toplanan talebe bağlı olarak, İkinci Tertip’in ihraç büyüklüğü 200.000.000 TL’ye (değişebilir) kadar çıkarılabilir. Bu halde Birinci Tertip’in ihraç büyüklüğü ihracın toplam büyüklüğü 200.000.000 TL olacak şekilde yeniden düzenlenebilir.
Faiz Belirleme Tarihi	Birinci Tertip: Her bir Faiz Dönemi’nin ilk gününden 1 İş Günü öncesi İkinci Tertip: Her bir Faiz Dönemi’nin ilk gününden 2 İş Günü öncesi

Faiz Dönemi / Kupon Ödeme Tarihleri	Birinci Tertip: Üç aylık / Birinci kupon ödeme tarihi: 27 Eylül 2016; ikinci kupon ödeme tarihi: 27 Aralık 2016; üçüncü kupon ödeme tarihi: 28 Mart 2017; dördüncü kupon ödeme tarihi: 28 Haziran 2017; beşinci kupon ödeme tarihi: 27 Eylül 2017; altıncı kupon ödeme tarihi: 27 Aralık 2017; yedinci kupon ödeme tarihi 28 Mart 2018 ve sekizinci kupon ödeme tarihi: 27 Haziran 2018 ikinci Tertip: Üç aylık / Birinci kupon ödeme tarihi: 27 Eylül 2016; ikinci kupon ödeme tarihi: 27 Aralık 2016; üçüncü kupon ödeme tarihi: 28 Mart 2017; dördüncü kupon ödeme tarihi: 28 Haziran 2017; beşinci kupon ödeme tarihi: 27 Eylül 2017; altıncı kupon ödeme tarihi: 27 Aralık 2017; yedinci kupon ödeme tarihi 28 Mart 2018; sekizinci kupon ödeme tarihi: 27 Haziran 2018; dokuzuncu kupon ödeme tarihi: 26 Eylül 2018; onuncu kupon ödeme tarihi: 26 Aralık 2018; on birinci kupon ödeme tarihi 27 Mart 2019 ve on ikinci kupon ödeme tarihi: 26 Haziran 2019.
İş Günü	İstanbul - Türkiye’de, (Cumartesi ve Pazar hariç olmak üzere) ticari bankaların, genel faaliyetlere ilişkin işlem yapmak için açık olduğu ve ticari bankaların ve döviz piyasalarının TL cinsinden ödeme yaptığı günü ifade etmektedir.
Ödeme Günü’nün İş Gününe Denk Gelmemesi	Bu durumda takip eden ilk İş Günü ödeme yapılacaktır.
Gün Hesaplama	Faiz, 365 gün (ACT/365) esasına dayanılarak, Faiz Dönemi’nin ilk gününden itibaren (ilk günü dâhil) son gününe kadar (son günü dâhil) tahakkuk edecektir.
Geri Ödeme Planı / Süresi	Anapara, İtfa Tarihi’nde tek seferde bütün olarak geri ödenecektir.
Hukuki Nitelik	Tahviller İhraççı’nın doğrudan, koşulsuz, teminatsız ve subordine edilmemiş veya herhangi başka bir borcun ödenmesine koşullandırılmamış yükümlülüklerini teşkil etmektedir ve Türkiye Cumhuriyeti kanunlarının şirketlere ilişkin genel hükümleri uyarınca açık önceliği bulunan alacaklar hariç olmak üzere, diğer teminatsız alacaklar ile sıralamada (aralarında herhangi bir tercih olmaksızın) aynı

	derecede yer almaktadır.
Alım-Satım	Tahviller, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım ve Satım Pazarı'nda işlem görecektir.
Ödeme ve İbra	1) Ödemeler: Tahvillerle ilgili tüm ödemeler, ilgili Tahvil Yatırımcılarının hesaplarına yatırılmak üzere, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Takasbank'taki hesabına yapılacaktır. 2) Hesabın Para Birimi: Tüm ödemeler Türk Lirası cinsinden yapılacaktır.
Tahviller'in alımına ilişkin talepler	Minimum başvuru miktarı 250.000 adet olup minimum başvuru miktarından sonraki başvuruların 10.000 adet katları şeklinde olması şarttır.
İtibari değer	100 TL
Bilgi Sağlanmasına İlişkin Yükümlülükler	İhraççı, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca mümkün olan en kısa süre içinde ve her halükarda mali yılın bitimini takiben 70 gün içinde denetlenmiş Yıllık Mali Tablolar'ını açıklamakla mükelleftir. İhraççı, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca mümkün olan en kısa süre içinde ve her halükarda Mali Yılın ilk altı aylık döneminin bitimini takiben 45 gün içinde, Mali Yılın ilk altı ayına ilişkin denetlenmemiş Finansal Tablolarını açıklamakla mükelleftir. İhraççı'nın Mali Tabloları UFRS'ye uyumlu olarak hazırlanacak ve KAP'ta açıklanacaktır. İşbu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: "Finansal Tablolar", İhraççı'nın UFRS'ye uygun biçimde hazırlanmış (bilanço, gelir tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu, nakit akışı tablosu ve önemli muhasebe uygulamaları ile diğer açıklamaları içeren notlar dahil) konsolide finansal tabloları anlamına gelmektedir. "Mali Yıl", her yıl 1 Ocakta başlayıp 31 Aralıkta sona eren veya İhraççı tarafından muhasebe yılı olarak belirlenecek benzer başka bir dönemi ifade eder.

	“UFRS”, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından belirlenen ve sürekli olarak uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarını ifade eder. “Uluslararası Denetim Standartları”, Uluslararası Muhasebeciler Federasyonu tarafından çıkarılan Uluslararası Denetim Standartlarını ifade eder. “KAP” Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından işletilen Kamuyu Aydınlatma Platformu anlamına gelir.
Kontrol Değişikliği	İhraççı, Kazancı Holding’in Tahviller’in vadesi boyunca İhraççı’nın Kontrol’üne sahip kalmasını ve Kontrol’ü kaybetmemesini sağlayacaktır. İşbu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: “Kontrol”: (A) İhraççı’nın genel kurulunda kullanılabilecek olan toplam oyların %50’sinden daha fazlasını kullanma ve/veya kullanılmasını kontrol etme; (B) İhraççı’nın yönetim kurulu üyelerinin veya buna denk yöneticilerinin tamamını veya çoğunluğunu atayabilme ve görevden alabilme; (C) İhraççı’nın yönetim kurulu üyelerinin veya buna denk yöneticilerinin uymakla yükümlü olduğu şekilde, İhraççı’nın işletme ve finansal politikaları kapsamında talimat verebilme veya (D) İhraççı’nın doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin (temettü alma hakkı haricinde hak vermeyen hisseler hariç olmak üzere) %50’sinden fazlasına sahip olma imkânı dahil olmak ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın (pay sahipliği, sözleşme, temsil yetkisi veya her ne şekilde olursa olsun) İhraççı’nın yönetimi veya politikalarını yönlendirme ya da yönetim veya politikalarının yönlendirilmesini sağlama yetkisini ifade eder. “Kazancı Holding” merkezi Barbaros Bulvarı No.91, Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş Kazancı Holding A.Ş.’yi ifade eder.

Çevresel ve Sosyal Uyumluluk	İhraççı, Çevresel ve Sosyal Uyumluluk Planı'nı özenle uygulayacak ve Çevresel ve Sosyal Uyumluluk Planı'na uyacak olup planın içinde yer alan denetleme hükümleri uyarınca planın uygulanmasını denetleyecektir. Bu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: "Çevresel ve Sosyal Uyumluluk Planı", İhraççı tarafından Talep Toplama Tarihi'nde veya öncesinde internet sitesinde yayınladığı 28 Ocak 2016 tarihli ve 20 Haziran 2016 tarihinde tadil edilmiş çevresel ve sosyal yük hafifletme ve iyileştirme planını ifade eder.
Tazminat	İhraççı işbu Tahvil Hükümleri'ndeki taahhütlerine aykırı hareket etmesi ve söz konusu aykırılığı giderme imkânı varsa, süresi içinde aykırılığı gidermemesi sebebiyle herhangi bir Yatırımcı'nın maruz kaldığı (sözleşmeden veya haksız fiilden (ihmalî dâhil) veya kusursuz sorumluluk veya başka sebeplerden kaynaklananlar da dâhil olmak üzere) her tür doğrudan kayıp ve zararlar, (tazmin edici ve cezai de dahil olmak üzere her tür) ceza, talep, takibat, vergi, dava ve (makul hukuki danışmanlık masrafları ve giderleri ile soruşturma giderleri dâhil olmak üzere) her tür masraf için Yatırımcı'yı tazmin etmeyi kabul ve taahhüt eder.
Erken İtfa	(a) İhraççı'nın Tahviller'e ilişkin anapara veya faizi vadesinde ödememesi ve söz konusu temerrüdün en az üç gün boyunca devam etmesi; (b) İhraççı'nın veya Tahvil Yatırımcısı'nın yürürlükteki mevzuat kapsamında ihraççı veya tahvil yatırımcısı olarak kalmasının kanuna aykırı hale gelmesi; (c) Tahviller'in kısmen veya tamamen geçersiz, hukuka aykırı veya icra edilemez hale gelmesine sebep olan bir olayın meydana gelmesi; (d) İhraççı'nın işbu Tahvil Hükümleri kapsamında, Tahvil Yatırımcıları'na vermiş olduğu taahhütlerin Çevresel ve Sosyal Uyumluluk yükümlülükleri hariç olmak üzere herhangi birine aykırı davranması ve bu aykırılığı üç İş Günü içinde gidermemesi; (e) İhraççı'nın işbu Tahvil Hükümleri kapsamında Tahvil Yatırımcılarına Çevresel ve Sosyal Uyumluluğa ilişkin olarak taahhüt ettiği yükümlülükleri, Tahvil Yatırımcıları nezdinde olumsuz bir etki yaratma ihtimali bulunacak şekilde ihlal etmesi ve bu ihlali 30

	İş Günü içinde gidermemesi; (f) İhraççı tarafından ihraç edilen tahvil ve sair borçlanma araçları, alınan krediler veya İhraççı'nın diğer borçları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi veya İhraççı tarafından ihraç edilen tahvil ve sair borçlanma araçları, alınan krediler veya İhraççı'nın diğer borçları kapsamında, herhangi bir tahvil veya sair borçlanma aracı sahibi veya alacaklısının, İhraççı'nın yükümlü olduğu bir ödemeyi yapmaması sebebiyle söz konusu tahvil, borçlanma aracı, kredi veya diğer borcun muacceliyet kesbetmesini sağlama imkanına sahip hale gelmesi; (g) (Üçüncü kişiler tarafından zarar verme kastıyla gerçekleştirilen ve beş gün içinde kaldırılamayan işlemler hariç olmak üzere) İhraççı veya herhangi bir üçüncü şahsın İhraççı aleyhinde tasfiye, aciz hali, konkordato veya yeniden yapılanma veya benzeri hususlar kapsamında herhangi bir işlem başlatması; veya (h) Kontrol'ünde herhangi bir değişikliğin meydana gelmesi hallerinden herhangi birinin ("Erken İtfa Hali") gerçekleşmesi üzerine İhraççı, herhangi bir Tahvil Yatırımcısı'nın İhraççı'ya göndereceği yazılı bildirimi ile söz konusu Tahvil Yatırımcısı'nın sahip olduğu tüm Tahviller'in anapara miktarı, varsa Tahvil Yatırımcısı'nın Kapatma Zararları'nı ve İtfa Tarihi'ne kadarki tahakkuk etmiş faizi 3 İş Günü içinde Tahvil Yatırımcısı'na ödeyecektir. Bu Tahvil Hükümleri çerçevesinde, aşağıdaki terimler kendilerine aşağıda verilen anlamları haiz olacaktır: "Çevresel ve Sosyal Uyumluluk", İhraççı tarafından, Tahvil Yatırımcıları'na işbu Tahvil Hükümleri altında çevresel ve sosyal uyumluluk konusunda taahhüt ettiği her bir taahhüdü ifade etmektedir. "Kapatma Zararları", Erken İtfa Olayı'nın gerçekleşmesi sonucunda Tahvil Yatırımcısı nezdinde doğan veya Tahvil Yatırımcısı'nın uğradığı, ve ilgili Tahvil Yatırımcısı tarafından hesaplanacak olan, Erken İtfa Olayı'nın gerçekleşmesini takiben (tamamen şahsi kararına bağlı olarak) Tahviller'in satın alınmasına ilişkin olarak akdettiği bir kur riski yönetim anlaşmasını kısmen veya tamamen feshetmesi veya kapatması halinde uğrayacağı zararlar da dahil ve fakat
--	--

	bunlarla sınırlı olmamak üzere her tür masraf, kayıp veya sorumluluğa ilişkin (fesih, elden çıkarma ve Tahviller'in alımına ilişkin tüm kur riski yönetim anlaşmasından kaynaklanan veya bunlarla bağlantılı masraflar da dahil) her türlü zararı ifade etmektedir.
Uygulanacak Hukuk	Tahviller Türk hukukuna tabi olacaktır.
Dil	İşbu belge hem İngilizce hem de Türkçe dilinde imzalanmıştır. İki metin arasında herhangi bir farklılık veya uyumsuzluk çıkması halinde İngilizce metne itibar edilecektir.
Satış ve Devir Esasları:	Tahviller'in ihracı SPK tarafından Nitelikli Yatırımcılar'a satılmak üzere onaylanmıştır. Bu sebeple, İhraççı ve/veya aracı kuruluş Nitelikli Yatırımcılar dışında herhangi birinden gelen satın alma talebini kabul etmeyecektir. Tahviller'in tüm alıcıları işbu Tahvil Hükümleri'nde belirlenen haklardan eşit şekilde faydalanacaktır. İhraççı, herhangi bir Tahvil Yatırımcısı'nın isteği üzerine tüm Tahvil Yatırımcıları'na aynı şartların sunulduğu ve Tahvil Yatırımcıları tarafından aynı şartların kabul edildiğine ilişkin (makul çerçevede sağlanabilecek) yeterli delili Tahvil Yatırımcısı'na derhal sağlayacaktır.
İzin Verilen Devirler:	Tahviller yalnızca Nitelikli Yatırımcılar arasında alınıp satılabilir. Tahviller'e ilişkin işbu Tahvil Hükümleri'nde belirtilmiş her türlü hak, Tahviller'in müteakip malikine geçer ve buradaki tüm hüküm ve koşullar müteakip malikin yararına hüküm ifade eder ve geçerli olur.
Tahsis Süreci	Tahvillerin, Tahvil Yatırımcılarına tahsisi aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir: (a) İmzalı ve tarihli İhraççı Sunumu'nun Talep Toplama Günü öncesinde İhraççı'nın internet sitesinde yayınlanması; (b) Her bir Tahvil Yatırımcısı'nın, aracı kurum tarafından sağlanan talep formlarını kullanarak satın alım talebini iletmesi; (c) İşbu Tahvil Hükümleri'nin imzalanması, tarihlendirilmesi ve KAP'ta yayımlanması; (d) Aracı kurumun Tahvil Yatırımcısı bazında tahsisi kesinleştirmesi ve talep toplama süresinin bitişinden

	itibaren iki saat içinde Marj'ın kesinleşmesi; ve (e) İhraç Tarihi'nde takasın gerçekleştirilmesi.
--	---