

**YDA İNŞAAT SANAYİ TİCARET A.Ş. 2. TERTİP TAHVİL İHRACINA İLİŞKİN
HÜKÜM VE ŞARTLAR**

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'na yurtiçinde nitelikli yatırımcılara satılmak üzere onaylanan tahvillerinin yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç edilecek 2. tertip kısmı için aşağıda belirtilen hüküm ve şartlara, tahvilin itfasına kadar kayıtsız ve şartsız uyacağımızı ve bu belgedeki tüm bilgilerin doğru olduğunu ve gerçeği yansıttığını, tahvillerimizi satın alan yatırımcılarımıza karşı gayrikabili rücu kabul beyan ve taahhüt ederiz.

YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından 12 Aralık 2014 tarihinde tek nüsha olarak imzalanmıştır.

Hüseyin Arslan

Cüneyt Arslan

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İhraççı Şirket	:	YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (“ Şirket ”)
İhraç Yöntemi	:	Yurtiçi sermaye piyasalarında “nitelikli yatırımcılara satış”
İşlem Görme	:	Borsa İstanbul
Tahviller	:	Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2014 tarihli ve 18/580 sayılı kararı ile onaylanan İhraç Belgesi kapsamında ihraç edilecek olan ve bu belgede belirtilen hüküm ve şartlara tabi olacak 2. tertip tahviller.
Tertip İhraç Miktarı	:	200.000.000.-TL'ye kadar ihraç edilecek olan Tahvillerin nihai ihraç miktarı, gelen yatırımcı talebine bağlı olarak kesinleştirilecek olup imza tarihi itibarıyla ihraç miktarı belli değildir.
İhraç Fiyatı	:	1.-TL
Vade	:	3 yıl
Yıllık Ek Getiri Oranı	:	Tahvillere % 3,90 “Yıllık Ek Getiri Oranı” ödenecektir.
Kupon Faiz Türü	:	Değişken
Kupon Ödeme	:	İlk Kupon Ödeme Günü: 17 Mart 2015; ikinci Kupon Ödeme Günü: 16 Haziran 2015; üçüncü Kupon Ödeme Günü: 15 Eylül 2015; dördüncü

Günleri		Kupon Ödeme Günü: 15 Aralık 2015; beşinci Kupon Ödeme Günü: 15 Mart 2016; altıncı Kupon Ödeme Günü: 14 Haziran 2016; yedinci Kupon Ödeme Günü: 9 Eylül 2016; sekizinci Kupon Ödeme Günü: 13 Aralık 2016; dokuzuncu Kupon Ödeme Günü: 14 Mart 2017; onuncu Kupon Ödeme Günü: 13 Haziran 2017; on birinci Kupon Ödeme Günü: 12 Eylül 2017 ve on ikinci Kupon Ödeme Günü: 12 Aralık 2017 olacaktır.
Anapara İtfası	:	Anapara geri ödemesi, 12. Kupon Ödeme Gününde, kupon ödemesi ile birlikte tek seferde gerçekleştirilecektir.
Gösterge Senet (Benchmark)	:	T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen sabit faizli gösterge devlet iç borçlanma senedi. İlk Kupon Ödeme Gününde ödenecek olan kupon faiz oranına baz teşkil edecek Gösterge Senet TRT161116T19 ISIN kodlu kıymet olacaktır.
Kupon Faiz Hesaplama Yöntemi	:	Tahvillere ödenecek kupon faiz oranına baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, ilk Kupon Ödeme Günü için talep toplamanın son günü itibariyle (ve bu gün de dahil olmak üzere) ve sonraki her Kupon Ödeme Günü için de, bir önceki Kupon Ödeme Gününden bir önceki iş günü itibariyle (ve bu gün de dahil olmak üzere) geriye dönük olarak son üç iş gününde Gösterge Senet’in BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası’nda oluşan ve BİAŞ’in günlük bülteninde ve Reuters’in “TRTSYSUM = IS” sayfasında görülen ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır. Herhangi bir kupon hesaplama tarihi itibarıyla yürürlükte olan Gösterge Senet’in 3 günlük işlem geçmişi olmaması halinde, hesaplamalarda bir önceki Gösterge Senet esas alınacaktır. Bu kapsamda yapılan hesaplamalarda bulunan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, virgülden sonra 4 (dört) haneye yuvarlanacaktır. “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranına Ek Getiri Oranı eklenmesiyle “Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz” oranı belirlenecektir. Her bir Kupon Ödeme Gününde Tahvillere ödenecek faiz oranı olan Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı, aşağıdaki formüle göre türetilerek bulunacaktır: Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı = ((Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı+1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1
Tahvillerin şekli	:	Tahviller, 1.-TL minimum değerinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kaydi olarak ihraç edilecektir.

<p>Hukuki Nitelik</p>	<p>: Tahviller, Şirket'in doğrudan, koşulsuz, teminatsız, ikincilleştirilmemiş ve herhangi başka bir borcun ödenmesine koşullandırılmamış ve farklı muameleye tabi olmayan yükümlülüklerini teşkil etmektedir ve öncelik sıralamasında diğer teminatsız alacaklar ile sıralamada aynı derecede (aralarında herhangi bir tercih olmaksızın) yer almaktadır.</p> <p>Tahvil sahiplerinin alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin 4. Fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.</p>
<p>Finansal Raporlama Standartları ve Kamuya Açıklanma Süreleri</p>	<p>: Şirket, Tahvillerin ihracından itibaren ve Tahviller itfa edilene kadar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne tabi olacaktır.</p> <p>Şirket, anılan Tebliğ'de belirtilen standartlara uygun olarak hazırlanacak yıllık bağımsız denetim raporlarını, ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 70 gün içinde KAP (aşağıda tanımlandığı üzere) aracılığı ile kamuya açıklayacaktır.</p> <p>Şirket, anılan Tebliğ uyarınca ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğünden muaf olmasına rağmen, anılan Tebliğ'de belirtilen standartlara uygun her bir finansal yarı-yılı için 6 aylık sınırlı bağımsız denetim raporları hazırlayacak ve bu raporları ilgili finansal yarı-yılıının bitimini takip eden 60 gün içinde KAP (aşağıda tanımlandığı üzere) aracılığı ile kamuya açıklayacaktır.</p>
<p>Finansal Sınırlamalar</p>	<p>: Tahviller itfa edilene kadar, hesaplandığı tarih öncesindeki 12 aylık dönem için Şirketin Proje Finansmanı Dışı Net Finansal Borç / Proje Finansman Dışı FAVÖK oranı 2,5 kattan yüksek olmayacaktır.</p> <p>Bu sınırlama kapsamında:</p> <p>“Nakit”, kasadaki para veya vadesiz mevduat anlamına gelir.</p> <p>“Nakit Benzerleri”, kolaylıkla belirlenebilir miktarda Nakde dönüştürülebilir, kısa vadeli, yüksek derecede likit ve sadece önemsiz ölçüde değer değişikliği riski taşıyan yatırımlar anlamına gelir.</p> <p>“Borç”, herhangi bir kişiye ilişkin olarak, o kişinin para ödemesi veya geri ödemesine ilişkin, asli veya fer'i sıfatla üstenilmiş, mevcut, müstakbel, muaccel veya şarta bağlı olsun, tüm borçları anlamına gelir ve aşağıdakileri de içerir:</p> <p>(a) ilgili dönemleri süresince, o kişi tarafından kira veya benzeri anlaşmalar çerçevesinde ödenmesi gereken tutarlar;</p> <p>(b) o kişiye herhangi bir tedarikçi tarafından veya taksitli satış</p>

veya başka benzer düzenlemeler altında açılan herhangi bir kredi; ve

- (c) üçüncü kişilerin, o kişi tarafından garanti edilen veya başkaca şekilde üstlenilmiş olan borç ve yükümlülükleri veya o kişinin başkaca şekilde ödenmesinden sorumlu hale geldiği veya o kişinin sahip olduğu varlıklar üzerinde bir teminat ile temin edilmiş olan borç ve yükümlülükleri.

“**FAVÖK**”, ilgili herhangi bir dönem için Şirketin (i) tüm faiz, komisyon, indirim ve diğer finansman giderleri ve ücretleri ile faiz gelirlerinden, (ii) vergi karşılıklarından, (iii), amortisman ve ticari itibar ve diğer gayri-maddi hakların amortismanı ve (iv) istisnai durumlardan önceki kar veya zararı anlamına gelir.

“**Finansal Borç**” herhangi bir kişiye ilişkin olarak, o kişinin aşağıda sayılanlara ilişkin Borçları anlamına gelir:

- (a) borç alınan paralar;
- (b) herhangi bir kabul kredisi altında kabul yoluyla alınan tutarlar;
- (c) senet karşılığı kredi, tahvil veya bono ihracı veya benzer belge altında alınan tutarlar;
- (d) IFRS uyarınca finansal kiralama olarak değerlendirecek olan herhangi bir kira veya alım kiralaması anlaşması altındaki yükümlülükler;
- (e) satılan veya iskontolu satılan alacaklar (ancak, rücu hakkı vermeyecek şekilde satılanlar hariç);
- (f) ticari olarak bir borçlanma etkisine sahip olan ve başka herhangi bir işlem altında alınan (vadeli alım ve satımlar dahil) tutarlar;
- (g) herhangi bir kur veya fiyata ilişkin dalgalanmalardan korunmak veya menfaat elde etmek için herhangi finansal bir kurumla girilen herhangi bir türev işlem (ve, herhangi bir türev işlemin değerini hesaplarken, sadece piyasa fiyatı dikkate alınacaktır);
- (h) bir banka veya finansal kurum tarafından sağlanan herhangi bir garanti, tazmin taahhüdü, teminat mektubu, akreditif veya başka düzenleme için verilen kontrgaranti taahhüdü; ve
- (i) yukarıda paragraflar (a)’dan (h)’ye sayılan hususlar için verilmiş herhangi bir garanti veya tazmin taahhüdü.

	<p>“IFRS” uluslararası finansal raporlama standartları anlamına gelir.</p> <p>“Proje Finansman Dışı FAVÖK”, Şirketin, belirli bir yatırımı için ve o yatırımı gerçekleştirmek üzere, sınırlı sorumlu bir sermaye şirketi olarak kurulan özel amaçlı bir şirket şeklindeki bağlı ortaklığının (“SPV”) ürettiği FAVÖK hariç olmak üzere Şirket’in FAVÖK’ü anlamına gelir.</p> <p>“Proje Finansmanı Dışı Net Finansal Borç”, Şirketin:</p> <p>(a) belirli bir yatırımın finansmanı amacıyla (“Proje”) sınırlı sorumlu bir sermaye şirketi olarak kurulan özel amaçlı bir şirket şeklindeki bağlı ortaklığı (“SPV”) tarafından alınan;</p> <p>(b) hükümleri uyarınca, Borç kaynaklarının SPV tarafından münhasıran ilgili Projeyi finanse etmek için kullanılmasının ve Projenin gelecekteki nakit akışları ile geri ödenmesinin öngörüldüğü;</p> <p>(c) herhangi bir kişi tarafından tüm tutarlar için verilmiş bir garanti ile temin edilmemiş olan; ve</p> <p>(d) SPV ve bağlı ortaklıklarınca verilen teminatlar ve SPV’nin hisseleri veya ortaklık payları üzerinde verilen teminat dışında temin edilmemiş ve bunlar dışında alacaklılarına Şirket’e veya ilişkili kişilerine veya onların varlıklarına herhangi bir tam veya sınırlı başvuru hakkı vermeyen,</p> <p>Finansal Borç hariç olmak üzere, tüm Finansal Borçlar eksi Nakit ve Nakit Benzerleri anlamına gelir.</p>
<p>Kontrol Değişikliği Sınırlaması</p>	<p>Tahviller itfa edilene kadar, Şirketin kontrolünde değişiklik meydana gelmeyecektir.</p> <p>: Bu sınırlama kapsamında “kontrol”, herhangi bir kişiye ilişkin olarak, ister oy hakkı veren hisselerine sahip olarak ister sözleşme veya başka bir yolla olsun, doğrudan veya dolaylı olarak o kişiyi yönetme veya yönlendirme gücü anlamına gelir.</p>
<p>Finansal Sınırlamalara veya Kontrol Değişikliği Sınırlamasına Uyulmaması Durumunda</p>	<p>Finansal Sınırlamalar ve Kontrol Değişikliği Sınırlaması Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) duyurulacaktır.</p> <p>: Finansal Sınırlamalara uyum testi, Şirketin her bir hesap dönemi için yıllık olarak, ilgili hesap dönemi için denetlenmiş finansal raporların KAP’ta duyurulduğu tarihte ve bu finansal raporlar üzerinden gerçekleştirilecektir. Şirket, yıllık finansal tabloları ile birlikte Finansal</p>

Tahvillerin Vadesinden Önce Erken İtfa Ettirilmesine İlişkin Hükümler	<p>Sınırlamalara ilişkin test sonuçlarını ve bunlara ilişkin yaptığı hesaplamaları makul detayda gösterir bir beyanı KAP aracılığı ile kamuya açıklayacaktır.</p> <p>Kontrol Değişikliği Sınırlamasının ihlal edilmesi halinde Şirket bu durumun gerçekleştiği gün derhal bu durumu KAP'ta duyuracaktır.</p> <p>Finansal Sınırlamaların veya Kontrol Değişikliği Sınırlamasının ihlal edilmesi halinde Şirket, Tahvilleri hemen sonraki Kupon Ödeme Gününde erken ödeyerek itfa edecektir.</p> <p>Erken itfa halinde Tahviller, İhraç Fiyatının 1,01 katının ve birikmiş faizlerin, Tahvil sahiplerinin Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki hesaplarına ödenmesi suretiyle erken itfa tarihinde itfa edilecektir.</p> <p>Erken itfanın gerçekleştirileceği Kupon Ödeme Günü'nün tarihi, Finansal Sınırlamalara veya Kontrol Değişikliği Sınırlamasının ihlaline ilişkin Şirket tarafından KAP'ta yapılan bildirim içerisinde belirtilecektir.</p>
Satış ve Devir Kuralları	<p>Tahviller, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yurtiçinde nitelikli yatırımcılara satılmak üzere onaylanmıştır.</p> <p>Bu nedenle, Şirket ve/veya aracı kurumu, Tahvillere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurumu'nun düzenlemeleri altında nitelikli yatırımcı olarak tanımlanan kişiler dışında kalan hiç kimsenin Tahvillere ilişkin alım taleplerini kabul etmeyecektir.</p> <p>: Tahviller sadece Sermaye Piyasası Kurumu'nun düzenlemeleri altında nitelikli yatırımcı kabul edilen kimseler arasında devredilebilir.</p> <p>Tahvillerin devri halinde, bu belgede yer alan hüküm ve koşullardan doğan haklar da Tahvili devralana geçecek ve bu belgede yer alan tüm hüküm ve koşullar, Tahvilleri satın alan her yatırımcının menfaatine işleyecek ve onlar tarafından da cebri icrası talep edilebilecektir.</p>