

TAHVİL HÜKÜMLERİ

Tahviller (aşağıda tanımlandığı üzere) Türk hukukuna tabi olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2)" ve "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"inde (III-39.1) 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.

Migros Ticaret A.Ş. tarafından 22 Ekim 2018 tarihinde imzalanmıştır.

İsim : Ömer Özgür Tort
Unvan : Genel Müdür (CEO)

İsim : Erkin Yılmaz
Unvan : Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler (CFO)

İhracın Yapılacağı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Satışın Yapılacağı Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
İhraççı	Migros Ticaret A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili No:659896 MERSİS No: 0622052951300016
İhraç Gelirlerinin Kullanımı	İhraç gelirleri, İhraççı'nın mevcut bazı kredilerinin refinansmanı amacıyla kullanılacaktır.
Tahviller	(Toplanan talebe göre İhraççı tarafından değiştirilebilmek kaydıyla) 100 milyon Türk Lirası tutarda ihraç edilecek, gösterge faiz oranı TRLIBOR olan 2 yıl (728 gün) vadeli tahviller.
İhraç Edilen Tutar	(İhraç tutarı, toplanan talebe göre İhraççı tarafından

	değiştirilebilmek kaydıyla) 100 milyon Türk Lirası.
Talep Toplama Tarihi	22 Ekim 2018
İhraç Tarihi (Takas Tarihi)	24 Ekim 2018
Takas Şekli	Yabancı yatırımcılar için Ödeme Karşılığı Virman (DvP-Şartlı Virman) ve yerli yatırımcılar için Merkezi Kayıt Kuruluşu yolu ile.
ISIN Kodu	TRSMGTIE2015
İhraç Edilen Pazar / İhraç Yöntemi	TL yurt içi/nitelikli yatırımcılara satış
İhraç Türü	Tahvil
İhraççı Kredi Notu	Fitch (ulusal): A+/Durağan
İhracın Hukuki Çerçevesi	Her biri zaman zaman tadil edilen, değiştirilen veya yeniden yürürlüğe konulan şekliyle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve diğer uygulanabilir kanun ve düzenlemeler.
Tahvil Yatırımcıları	Her biri zaman zaman tadil edilen, değiştirilen veya yeniden yürürlüğe konulan şekliyle II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'de ve ilgili diğer sermaye piyasası mevzuatı altında tanımlanan nitelikli yatırımcılar.
İtfa Tarihi	21 Ekim 2020 (Tahviller için son Kupon Ödeme Tarihi)
Fiyatlandırma	Aşağıda belirtildiği şekilde, uygulanabilir Gösterge Faiz Oranı ve Marj üzerinden fiyatlanacak olan değişken faizli Tahviller. Tahvillerin "Kupon Oranı" aşağıdaki formüle göre hesaplanır: $\text{Kupon Oranı} = (\text{Gösterge Faiz Oranı} + \text{Marj}) \times \text{İlgili Faiz Dönemindeki Gün Sayısı} / 365.$ Yukarıda belirtilen hesaplamaların yapılmasında virgülden sonraki dört hane dikkate alınacaktır.

Marj	Yıllık %4,75 (475 baz puan)																
Gösterge Faiz Oranı	<p>3 aylık TRLIBOR.</p> <p>İlk Kupon Ödeme Tarihi için, Talep Toplama Tarihinde Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15'te TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı kullanılacaktır.</p> <p>Diğer Kupon Ödeme Tarihleri için, ilgili Faiz Belirleme Tarihinde Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15'te TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı kullanılacaktır.</p>																
Faiz Belirleme Tarihi	Her bir Kupon Ödeme Tarihinin 2 İş Günü öncesi.																
Faiz Dönemi / Kupon Ödeme Tarihleri	<p>İlk Faiz Dönemi, İhraç Tarihi'nde (bu gün dahil olmak üzere) başlayacak ve ilk Kupon Ödeme Tarihi'nde (bu gün dahil olmak üzere) sona erecektir ve sonraki her Faiz Dönemi bir Kupon Ödeme Tarihi'nde (bu gün dahil olmak üzere) başlayacak ve bir sonraki Kupon Ödeme Tarihi'nde (bu gün dahil olmak üzere) sona erecektir.</p> <p>Kupon Ödeme Tarihleri aşağıdaki şekildedir:</p> <table border="1"> <tr> <td>Birinci Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>23 Ocak 2019</td> </tr> <tr> <td>İkinci Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>24 Nisan 2019</td> </tr> <tr> <td>Üçüncü Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>24 Temmuz 2019</td> </tr> <tr> <td>Dördüncü Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>23 Ekim 2019</td> </tr> <tr> <td>Beşinci Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>22 Ocak 2020</td> </tr> <tr> <td>Altınca Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>22 Nisan 2020</td> </tr> <tr> <td>Yedinci Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>22 Temmuz 2020</td> </tr> <tr> <td>Sekizinci Kupon Ödeme Tarihi:</td> <td>21 Ekim 2020</td> </tr> </table>	Birinci Kupon Ödeme Tarihi:	23 Ocak 2019	İkinci Kupon Ödeme Tarihi:	24 Nisan 2019	Üçüncü Kupon Ödeme Tarihi:	24 Temmuz 2019	Dördüncü Kupon Ödeme Tarihi:	23 Ekim 2019	Beşinci Kupon Ödeme Tarihi:	22 Ocak 2020	Altınca Kupon Ödeme Tarihi:	22 Nisan 2020	Yedinci Kupon Ödeme Tarihi:	22 Temmuz 2020	Sekizinci Kupon Ödeme Tarihi:	21 Ekim 2020
Birinci Kupon Ödeme Tarihi:	23 Ocak 2019																
İkinci Kupon Ödeme Tarihi:	24 Nisan 2019																
Üçüncü Kupon Ödeme Tarihi:	24 Temmuz 2019																
Dördüncü Kupon Ödeme Tarihi:	23 Ekim 2019																
Beşinci Kupon Ödeme Tarihi:	22 Ocak 2020																
Altınca Kupon Ödeme Tarihi:	22 Nisan 2020																
Yedinci Kupon Ödeme Tarihi:	22 Temmuz 2020																
Sekizinci Kupon Ödeme Tarihi:	21 Ekim 2020																
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 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, her Faiz Dönemi'nin ikinci gününden itibaren (ikinci gün 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 ardıl nitelikte (<i>subordinated</i>) olmayan yükümlülüklerini teşkil etmektedir ve Türkiye Cumhuriyeti kanunlarının şirketlere ilişkin genel hükümleri uyarınca açık önceliği bulunan alacaklar hariç olmak üzere, diğer teminatsız alacaklar ile aynı sırada (aralarında herhangi bir öncelik olmaksızın) aynı derecede yer almaktadır.
Alım-Satım	Tahviller, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım ve Satım Pazarı'nda işlem görecektir.
Ödeme	<ol style="list-style-type: none"> 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 talep miktarı 10.000-TL adet olup taleplerin 1.000-TL ve katları şeklinde olması şarttır.
İtibari değer	1.00-TL
Ödemelerin Vergi Miktarına Göre Yeniden Düzenlenmesi	Tahviller'e ilişkin olarak İhraççı tarafından ya da İhraççı adına yapılacak tüm ödemeler herhangi bir devlet tarafından veya herhangi bir devlet adına halihazırda uygulanan, kesilen veya yüklenen veya ileride uygulanacak, kesilecek veya yüklenecek olan her tür vergi, resim veya devlet harçlarına (faiz ve cezalar dahil) ("Vergi") karşılık kesinti veya stopaj olmaksızın ödenecektir; meğer ki kanun gereği söz konusu kesinti veya stopajın yapılması zorunlu olsun. İhraççı'nın vadesi gelen herhangi bir tutarı kesinti yapmadan ödeyemeyecek olması durumunda, İhraççı tarafından ödenecek tutar, Tahvil Yatırımcıları'nın bu

	<p>kesinti veya stopaj olmasaydı ellerine geçecek olan tam tutara eşit bir miktar almasını sağlayacak şekilde arttırılacaktır.</p>
Bilgi Sağlanmasına İlişkin Yükümlülükler	<p>İhraççı, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, mümkün olan en kısa süre içinde ve her halükarda Mali Yıl'ın bitimini takiben 70 gün içinde (veya İhraççı söz konusu süreye ilişkin SPK'dan bir uzatım almışsa, bu uzatılmış sürenin sonunda ancak her halükarda her bir Mali Yıl'ın bitiminden itibaren en fazla 140 gün içinde), denetlenmiş konsolide yıllık Mali Tablolar'ını KAP aracılığı ile kamuya açıklamakla mükelleftir.</p> <p>İhraççı, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca mümkün olan en kısa süre içinde ve her halükarda her bir Mali Yıl içerisindeki her bir Ara Dönem'in bitimini takiben 50 gün içinde (veya İhraççı söz konusu süreye ilişkin SPK'dan bir uzatım almışsa, bu uzatılmış sürenin sonunda ancak her halükarda ilgili Ara Dönem'in bitiminden itibaren en fazla 100 gün içinde), o Ara Dönem'e ilişkin denetlenmiş konsolide Mali Tablolar'ını KAP aracılığı ile kamuya açıklamakla mükelleftir. Bu amaçlar doğrultusunda, "Ara Dönem" her bir Mali Yıl içerisindeki 3 aylık, 6 aylık ve 9 aylık dönemler anlamına gelir.</p> <p>İhraççı, ayrıca, mümkün olan en kısa süre içinde ve her halükarda her bir Mali Yıl'ın bitimini takiben 120 gün içinde kendisine ilişkin olarak JCR Eurasia Rating, Standard & Poor's, Moody's Investor Service ya da Fitch Ratings tarafından hazırlanmış (İlk Kredi Raporu ile aynı kapsama sahip) yeni veya güncellenmiş kredi derecelendirme raporunun sonuçlarını resmi internet sitesinde yayınlamakla kamuya açıklamayı taahhüt eder.</p>
Tazminat	<p>İhraççı, işbu Tahvil Hükümleri'ndeki taahhütlerine aykırı hareket etmesi ve söz konusu aykırılığı giderme imkânı varsa, süresi içinde aykırılığı gidermemesi sebebiyle herhangi bir Tahvil Yatırımcısı'nın maruz kaldığı (sözleşmeden veya haksız fiilden (ihmalî dâhil) veya kusursuz sorumluluk veya başka sebeplerden kaynaklananlar da dâhil olmak üzere) her tür yükümlülük, sorumluluk, kayıp ve zararlar, ceza, talep, takibat, vergi, dava ve makul hukuki danışmanlık masrafları ve giderleri ile soruşturma giderleri dâhil olmak üzere her tür masraf için Tahvil Yatırımcısı'nı tazmin etmeyi kabul ve taahhüt eder.</p>

	<p>eder.</p> <p>Tahvil Yatırımcıları'nın (i) ağır ihmalleri veya kasıtlı suiistimalleri sonucu meydana gelen zararlar ile (ii) kâr kaybı, iş ve imkân kaybı gibi dolaylı zararlara ilişkin tazmin edilme hakkı olmayacaktır. Tahvil Yatırımcıları aynı kayba ilişkin olarak birden fazla zarar tazmini, ödeme alma, yapmış oldukları masrafların karşılanması, eski hale iade veya sair tazmin taleplerinde bulunmayacaklardır.</p>
Erken İtfa	<p>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:</p> <p>(a) İhraççı'nın Tahvil Yatırımcıları'ndan herhangi birine Tahvillerden herhangi biri kapsamında anapara veya faizi vadesinde ödememesi ve söz konusu temerrüdün 3 gün boyunca devam etmesi;</p> <p>(b) İhraççı'nın veya Tahvil Yatırımcısı'nın yürürlükteki mevzuat kapsamında ihraççı veya tahvil yatırımcısı olarak kalmasının kanuna aykırı hale gelmesi;</p> <p>(c) Tahviller'in kısmen veya tamamen geçersiz, hukuka aykırı veya icra edilemez hale gelmesine sebep olan nitelikte bir olayın meydana gelmesi;</p> <p>(d) İhraççı'nın işbu Tahvil Hükümleri kapsamında Tahvil Yatırımcıları'na vermiş olduğu herhangi bir taahhüdüne uymaktan imtina etmesi ve bu durumu 3 İş Günü içinde gidermemesi;</p> <p>(e) miktarı 25.000.000-TL'nin üzerinde olan, İhraççı tarafından ihraç edilen diğer herhangi bir tahvilin veya İhraççı'nın herhangi bir kredisi veya borç almaya ilişkin herhangi bir yükümlülüğünün bir temerrüt durumu sebebiyle vadesinden önce geri ödenebilir hale gelmesi veya İhraççı'nın vade tarihinde bunlara ilişkin ödemelerini yapmaması veya herhangi bir alacaklı veya tahvil sahibinin bu tahvilleri, krediyi veya diğer yükümlülüğü bir temerrüt durumu sebebiyle vadesinden önce muaccel kılmaya yetkili hale gelmesi; veya</p>

	(f) (üçüncü kişiler tarafından mesnetsiz veya kötü niyetli olarak başlatılan ve başlatılmasından itibaren 5 İş Günü içerisinde kaldırılamayan 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.
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 sahibine geçer ve buradaki tüm hüküm ve koşullar müteakip sahip yararına hüküm ifade eder ve geçerli olur.
Tahsis Süreci	Tahvillerin, Tahvil Yatırımcılarına tahsisi aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir: (a) Talep Toplama Tarihi öncesinde, işbu Tahvil Hükümleri'nin Türkçe ve İngilizce metinlerinin imzalanmış ve tarih atılmış olarak KAP'ta yayımlanması; (b) her bir yatırımcı tarafından, aracı kurum tarafından sağlanan talep formlarını kullanarak satın alım

	<p>talepleri iletmesi;</p> <p>(c) talep toplamının sona ermesini takip eden iki saat içerisinde Türkiye/Doğu Avrupa saati ile 18:00'de, yatırımcılara yapılan tahsisatı teyit eden işlem biletleri veya sair kabul edilebilir teyitlerin aracı kurum tarafından ilgili yatırımcılara iletilmesi; ve</p> <p>(d) İhraç Tarihi'nde takasın gerçekleştirilmesi.</p>
Tanımlar	<p>Aşağıdaki terimler işbu Tahvil Hükümleri'nde sözün gidişatı aksini gerektirmedikçe, aşağıdaki anlamlara sahip olacaktır:</p>
	<p>“Tahviller” yukarıda verilen anlama sahiptir ve “Tahvil” de bunlardan herhangi biri anlamına gelir.</p>
	<p>“SPK” Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kurulu anlamına gelir.</p>
	<p>“SPK Standartları” Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulan ve (zaman zaman tadil edilen, değiştirilen veya yeniden yürürlüğe konulan şekliyle) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca uygulandığı üzere Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları anlamına gelir.</p>
	<p>“Mali Tablolar” İhraççı'nın SPK Standartları'na uygun olarak Türkçe ve İngilizce dillerinde hazırlanan, (bilanço, gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akışı tablosu ve önemli muhasebe uygulamaları ile diğer açıklamaları içeren notlar dahil notlar dahil) konsolide mali tabloları anlamına gelir.</p>
	<p>“Mali Yıl” her yıl 1 Ocak'ta başlayıp 31 Aralık'ta sona eren süre veya İhraççı tarafından muhasebe yılı olarak belirlenecek benzer başka bir dönemi ifade eder.</p>
	<p>“İhraç Belgesi” 11 Haziran 2018 tarihli ve 102/BA-699 sayılı ihraç belgesi anlamına gelir.</p>
	<p>“İlk Kredi Raporu” Fitch Ratings Ltd. tarafından İhraççı'ya ilişkin hazırlanmış olan ve sonuçlarına İhraççı ve Fitch Ratings Ltd.'nin resmi internet sitelerinden (İhraççı için (www.migroskurumsal.com) ve Fitch Ratings Ltd. için (www.fitchratings.com)) erişilebilen 17 Ağustos 2018 tarihli</p>

	<p>kredi raporu anlamına gelir.</p>
	<p>“KAP” sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya duyurulması gereken finansal ve diğer bilgilerin sağlanması için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından işletilen bir elektronik bilgi sağlama sistemi olan Kamuyu Aydınlatma Platformu anlamına gelir.</p>
	<p>“Sunum” İhraççı’ya ilişkin bazı bilgiler içeren ve İhraççı’nın resmi internet sitesinden (www.migroskurumsal.com) erişilebilen 27 Haziran 2018 tarihli sunum anlamına gelir.</p>
	<p>“Vergi” herhangi bir kanun nezdinde (her türlü ilişkili para cezası veya faiz dâhil) her türlü vergi, ruhsat ücretleri, damga ve diğer gümrük vergisi, tarh, harç, ücret, katma değer vergisi veya her ne şekilde olursa olsun yükümlülük anlamına gelir.</p>
	<p>“TRLIBOR” ilgili zaman dilimi için Türkiye Bankalar Birliği tarafından belirlenen TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) veya zaman zaman bu oranı yayınlayan başka bilgi sağlayıcısının ilgili sayfasında yayınlanan yıllık yüzde oran anlamına gelir.</p>
	<p>“Kapatma Zararları”, bir 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 kendi takdir yetkisine 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 (ilgili kayıp ve zararlar belge ile ispat edilecektir) ifade etmektedir.</p>