

*Bu belge (i) herhangi bir hukuk sistemine göre yasal bağlayıcılığa sahip değildir; (ii) teklif ya da şartname değildir; (iii) EBRD finansmanının olası koşullarını gösteren bir özet olup sadece ön görüşmelere temel teşkil etmesi amacıyla kullanılmalıdır.*

<b>Sponsor</b>	Erbak ailesi veya kurulacak bir Holding [teyide muhtaç]
<b>Yatırımcı</b>	EBRD ("Banka")
<b>Şirket</b>	Erbak Uludağ İçecek San.ve Tic. A.Ş, Türkiye kanunlarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren bir anonim şirket.
<b>Fon kullanımı ("Proje")</b>	Şirketin genişleme programı / yatırımının finanse edilmesi – bir sonraki safhada EBRD ile kararlaştırılacaktır.
<b>EBRD yatırımı</b>	EBRD yeni ihraç edilen hisselerle [] milyon EUR tutarında yatırım yapacak olup, bu da Şirket öz sermayesinin %[]'ına denk gelecektir.
<b>Bankanın sermayeye iştiraki</b>	Banka Şirket seviyesinde sermaye artırımı yoluyla [] milyon EUR tutarında yatırım yapacak olup bu da kapanış sonrası hisselerinin %[]'ine denk gelecektir.  Öz sermaye değerlemesinde [8.0-10.0]x LTM <sup>1</sup> EBITDA (FAVÖK) eksi finansal borç esas alınacaktır.
<b>Ücretler &amp; Giderler</b>	Şirket tarafından karşılanmak üzere 150,000 ABD Doları
<b>Amir hukuk</b>	İngiliz hukuku
<b>Anlaşmazlık çözümü</b>	UNCITRAL kurallarına göre Londra'da tahkim.

#### ANA ÖZSERMAYE KOŞULLARI

<b>Yatırım Anlaşmaları</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sponsor ve EBRD arasında Satma &amp; Satın Alma Anlaşması</li> <li>Sponsor ve EBRD arasında Hissedarlık Anlaşması</li> <li>Şirket ve EBRD arasında Sermaye İştirak Anlaşması</li> </ul>
<b>Sermaye İştirakinden önce Kilit Koşullar</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Banka'nın due diligence değerlendirmesinin tamamlanması, Yatırım Anlaşmalarının nihai hale gelmesi ve imzalanması;</li> <li>Bankanın menfaatlerini ve haklarını hissedarlık anlaşmasına yansıtacak şekilde şirket mukavelesinde gerekli maddelerin değiştirilmesi;</li> <li>Dış danışmanlardan hukuki görüş alınması;</li> </ul>
<b>Temsiller</b>	Due diligence değerlendirmesinde kapsamı belirlenmek üzere, Şirket, Sponsor ve Projeye ilişkin temsiller.
<b>Hisse Rehini &amp; Muhafaza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sponsor Satma yükümlülükleri kapsamında Banka'nın sahip olduğu Şirket hissesi tutarına eşit bir rakama denk gelecek şekilde Banka'ya rehin Şirket hissesi temin edecektir.</li> <li>Sponsor her zaman ve halka arza kadar, Şirketteki bütün hisselerini muhafaza edecek, bunların üzerindeki doğrudan ve dolaylı yasal ve yararlanma hakkını elinde bulunduracaktır. Halka arz durumunda, Şirketteki kontrol hissesini muhafaza edecektir.</li> </ul>
<b>EBRD Terki</b>	Taraflar halka arz yoluyla çıkış yapmayı arzu etmektedir. Ancak bu başarısız olursa, satma / satın alma düzenlemeleri yatırımın [] yılından itibaren geçerli olmak üzere işlemeye başlayacaktır. Halka arz durumunda, Banka yatırım sonrası giriş değerlemesinin altında herhangi bir halka arza yönelik veto hakkına sahip olacaktır.
<b>Satma opsiyonu</b>	EBRD Satma Döneminin tamamı boyunca EBRD'nin Şirketteki hisselerini Satış Fiyatından satma hakkına sahip olacak, Sponsor ise bunları satın almaya yükümlü olacaktır. EBRD'nin ihbarına tabi olarak EBRD hisselerinin Sponsor tarafından satın alınmaması EBRD'nin Sponsor hisseleri ile alakalı olarak birlikte satışı zorlama hakkını doğuracaktır
<b>Satış fiyatı</b>	Adil Piyasa Değeri
<b>Satış dönemi</b>	Sermaye İştirak Sözleşmesi tarihinin [] yıldönümünde açık uçlu olarak başlayacak dönem
<b>Hızlandırılmış Satış Opsiyonu</b>	EBRD Hızlandırılmış Satış Opsiyonu boyunca herhangi bir zamanda ya da zaman zaman EBRD'nin Şirket hisselerini Hızlandırılmış Satış Fiyatı üzerinden Sponsora satma hakkına sahip olacaktır.

<sup>1</sup> Son Oniki Ay

<b>Hızlandırılmış Satış Dönemi</b>	Hızlandırılmış Satış Olayının meydana geldiği tarihte başlayan ve EBRD'nin elinde herhangi bir şirket hissesi kalmadığı tarihte son bulacak dönem.
<b>Hızlandırılmış Satış Olayı</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket ya da Sponsorun iflas başvurusunun yapılması.</li> <li>• Şirket ya da Sponsor tarafından Yatırım Anlaşmaları kapsamında işlenen herhangi bir maddi ihlal</li> <li>• Hisse muhafaza girişiminin ihlali.</li> <li>• Yapıldığı ya da teyit edildiği anda Şirket ya da Sponsor tarafından yapılan herhangi bir maddi temsilin gerçeği yansıtmaması ya da yanıltıcı olması.</li> <li>• Yolsuzluk ya da sahtecilik nedeniyle Şirketin veya Sponsorun EBRD finansmanı almaya uygun olmadığı ilan edilmesi.</li> </ul>
<b>Hızlandırılmış Satış Fiyatı</b>	Adil Piyasa Değerinden yüksek veya yıllık olarak % [] oranında bileşik hesaplamaya göre İç Karlılık Oranına denk gelen bir tutar.
<b>Satın Alma Fiyatı</b>	Adil Piyasa Değerinden yüksek veya yıllık olarak % [] oranında bileşik hesaplamaya göre İç Karlılık Oranına denk gelen bir tutar.
<b>Satın Alma Opsiyonu</b>	Sponsor, Satın Alma Dönemi esnasında, EBRD'DEN EBRD'nin elindeki tüm şirket hisselerini Elden Çıkarma Fiyatı üzerinden satın alma hakkına sahip olacak, EBRD ise söz konusu hisseleri satmaya yükümlü olacaktır.
<b>Satın Alma Dönemi</b>	[genellikle satma dönemi başladıktan bir yıl sonra] Sermaye İştirak Anlaşması yıldönümünde başlayan dönem.
<b>Kilit Mukaveleler</b>	<p><b>(i) Kilit Mukaveleler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Azınlık hissedar hakları (ön alım hakları, sulandırmama, karar alma vs.)</li> <li>• Şirket Yönetim Kuruluna bir üye tayin etme hakkı</li> <li>• Hisse rehini + muhafaza yükümlülükleri</li> </ul> <p><b>(ii) Hissedar olarak EBRD'nin rızasını gerektiren ana meseleler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket mukavelesinin ya da herhangi bir kuruluş belgesinin tadil edilmesi;</li> <li>• Dönüşüm, birleşme, tasfiye;</li> <li>• İş alanı ya da operasyonlarda yapılacak maddi değişiklikler;</li> <li>• Kar payı, hisse itfası, hisse bölünmesi, hisse kar payı onayları; hisselerden doğan oylar;</li> <li>• İşlerin olağan gidişatından olmayan herhangi bir işlemin onaylanması.</li> </ul> <p><b>(iii) EBRD'nin tayin edeceği kurul üyesine tanınacak haklar:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• İş planının ve/veya yıllık bütçenin onaylanması;</li> <li>• Yönetici tayinlerinin ve ücretlerinin onaylanması;</li> <li>• Kilit yatırım ve elden çıkarma kalemlerinin onaylanması;</li> </ul> <p><b>(iv) Yatırım sonrası bilgi arzı:</b> aylık raporlar, çeyrek dönem kurul toplantıları, yıllık bütçe, yönetim raporları ve due diligence değerlendirmesinde Sponsor ile birlikte kararlaştırılacak diğer belgeler.</p>
<b>Diğer hükümler</b>	Çevresel ve sosyal mukaveleler; sahtecilik ve yolsuzluğa ilişkin mukaveleler vs.
<b>Ön alım hakkı</b>	Eğer Şirket ek hisse ihraç edecek olursa, bütün hissedarlar kendi hisseleri oranında ek Şirket hisse ihracına iştirak opsiyonuna sahip olacak ve söz konusu ilave hisseler için Satma/Satın Alma Opsiyonu geçerli olacaktır.
<b>Birlikte Satma Hakkı</b>	Sponsor elindeki Şirket hisselerinin herhangi bir kısmını üçüncü bir tarafa satmak isterse, Sponsor EBRD'nin de aynı orandaki Şirket hissesini aynı üçüncü tarafa Sponsor tarafından kararlaştırılan aynı koşullar üzerinden satma hakkını temin edecektir. EBRD hisselerinin satışı ile alakalı olarak EBRD'den istenecek temsil ve garantiler sadece: mülkiyet hakkıyla ilgili olanlardır (sadece pay senedinde veya ilgili hisse kayıt görevlisinden alınacak belgeler tarafından gösterildiği üzere), EBRD tarafından teminat hakkı oluşturulmaması ve EBRD'nin devir yetkisidir.

<b>Kurulda Temsil</b>	EBRD Şirkette sahip olduğu oy sayısı ile orantılı olarak Şirket Yönetim kuruluna üye olarak EBRD temsilcisi tayin etme opsiyonuna sahip olacaktır. (Uygun vakitte Sponsorla görüşülmeye muhtaç)
<b>Çevresel &amp; Sosyal Şartlar</b>	Şirket faaliyetlerini ve operasyonlarını EBRD'nin çevresel ve sosyal uyum ile ilgili Belirlenmiş Performans Şartlarına uygun olarak icra edecektir. EBRD'nin Çevresel ve Sosyal Eylem Planına uyum sağlanması da bu kapsamdadır (kararlaştırılacaktır).