



European Bank
for Reconstruction and Development

Proje Özet Dokümanı

Proje adı: TL cinsi Özel Sektör Tahvil Çerçevesi

Proje Kimlik No: 47371

Kamu/Özel: Özel sektör

Proje tanımı ve hedefleri:

Banka, Türkiye'de yerel para cinsinden özel sektör tahvil piyasasının gelişimini kolaylaştırmak ve daha uzun vadeli sabit ve değişken faizli tahvil ihracını desteklemek amacıyla, TL cinsi Özel Sektör Tahvil Çerçevesini (Çerçeve) hayata geçirmeyi planlamaktadır. Güçlü bir özendirici etki yaratılması suretiyle, yerel yatırımcı evreninin genişletilmesi, tahvillerin ortalama vadesinin uzatılması(hali hazırda ihraç edilen tahvillerin ortalama vadesi 2 yıldır); ve piyasada ilk kez tahvil ihraç edenlerin desteklenmesi beklenmektedir.

Çerçeve, Türkiye'de Türk şirketleri (bankalar ve banka dışı finansal kurumlar hariç) tarafından ihraç edilen ve vadesi 2 yıldan az olmayan, teminatlı ve teminatsız yerel para cinsinden özel sektör tahvil borçlanma araçlarına yatırılacaktır.

Yerel para cinsinden tahvillerin başarılı bir şekilde Çerçeve altına yerleştirilmesi, Türk şirketlerini yerel para cinsinden özel sektör tahvil piyasasına girmeye teşvik edecek ve finansman kaynaklarını çeşitlendirmelerine yardımcı olacaktır. Banka'nın katılımı, gerek piyasadaki özel katılımcılara gerekse uluslararası yatırımcılara Türkiye'de orta vadeli yerel para cinsinden tahvillerin sürdürülebilirliği konusunda güçlü bir mesaj vermiş olacaktır.

Çerçeve aynı zamanda, Türk şirketlerinin döviz cinsinden kredilerinin bir kısmını yerel para cinsinden tahvillerle değiştirmesini sağlayacak ve böylelikle bu şirketlerin bilançolarındaki döviz riskini azaltmasına da yardımcı olacaktır.

Geçiş Etkisi:

Çerçeve'nin geçiş etkisi üç temel kaynaktan elde edilecektir:

1. Yeni finansman yollarının özendirici etkisi: Çerçeve, daha çok sayıda Türk şirketi için, yerel para cinsinden tahvil finansmanının uygulanabilirliğini göstermeyi amaçlamaktadır. Türkiye'de özel sektör banka finansmanı alanında oldukça tecrübelidir. Bununla birlikte, özellikle küçük şirketlere yönelik ve uzun vadeli tahvil finansmanı, piyasanın büyüklüğü ve potansiyeli göz önünde bulundurulduğunda oldukça düşük kalmaktadır. Tahviller aynı zamanda, kurumsal yatırımcılar için uzun vadeli yatırım seçenekleri sunacak ve böylelikle sermaye piyasaları için yatırımcı tabanını genişletmiş olacaktır.
2. Piyasa genişlemesi: Yerel para cinsinden özel sektör tahvil piyasası, daha fazla gelişme için; özellikle de daha uzun vadeler için finansman sağlanmasına ve hedge edilebilen değişken faiz endekslerinin gelişmesine yönelik, oldukça büyük bir potansiyel arz etmektedir. Ayrıca piyasada, işlem hacmi açısından büyük bir likidite kısıtlılığı bulunmaktadır ve bu durum

	hali hazırda sınırlı olan yatırımcı tabanının genişletilmesi ve kamuoyunu bilgilendirme yükümlülüklerinin artırılmasıyla iyileştirilebilecektir.
	3. Yönetişim ve kurumsal davranış standartları: Yerel para cinsinden tahvil ihraçlarına yönelik hali hazırda temel bir takım kamuoyunu bilgilendirme yükümlülükleri olmakla birlikte, uluslararası standartlara erişilmesi için geliştirilmesi gereken hususlar bulunmaktadır. Daha yüksek seviyelerdeki bilgilendirmeler, daha fazla yatırımcıya piyasaya girmek yönünde cesaret vereceğinden, bu Çerçeve altında desteklenen yerel para cinsinden özel sektör tahvillerinin ikincil piyasa faaliyetlerini artırması hedeflenmektedir.
Müşteri:	Çerçeve, Türk şirketleri (bankalar ve örneğin faktöring ve leasing şirketleri gibi banka dışı finansal kurumlar hariç) tarafından ihraç edilen yerel para cinsinden tahviller için geçerli olacaktır. Çerçeve, spesifik olarak belirli bir dizi şirkete (örneğin belirli bir büyüklüğe, faaliyet alanına ve sektöre ait şirketlere) odaklanmayacak ancak farklı sektörlerin ve farklı şirketlerin (orta büyüklükteki şirketlerden büyük ölçekli şirketlere, kamu şirketlerinden özel şirketlere) kullanımına açık olabilecektir.
EBRD finansmanı:	Çerçeve kapsamında 700 milyon TL.
Projenin Toplam Maliyeti:	Her bir alt proje için ayrı ayrı sunulacaktır.
Çevresel ve Sosyal Sınıflandırma, Etki ve Etki Azaltımı:	<p>Çerçeve'nin kendisi tek başına sınıflandırılmamaktadır. Bunun yerine, her bir alt proje vaka bazında değerlendirilerek sınıflandırılacaktır. "A" kategorisi altında sınıflandırılan alt projelerin tahvil gelirleriyle finanse edilmesinin zor olması beklenmektedir. Sermaye piyasası işlemlerinin yapısı (özellikle zamanlama açısından) büyük olasılıkla bu projelerin Banka'nın Çevresel ve Sosyal Politikası ile Kamu Bilgilendirme Politikasına; özellikle de Çevresel ve Sosyal Etki Değerlendirmesinin Kurul değerlendirmesinden 60 gün önce açıklanması gerekliliğine tam olarak uymasını engelleyecektir.</p> <p>Her bir alt proje için Çevresel ve Sosyal Durum Tespiti ("ÇSDT"), özellikle yatırım projelerinin söz konusu olduğu durumlarda, gelirlerin spesifik olarak nasıl kullanıldığına bağlı olarak belirlenecektir. Alt projelerin Banka'nın performans gerekliliklerine uygun olarak yapılandırılması için, ilgili tahvil ihraççıları ile Çevresel ve Sosyal Eylem Planları üzerinde mutabık kalınması gerekecektir. Her bir alt projenin çevresel ve sosyal performansının Banka'ya yıllık bazda raporlanması gerekecektir.</p>
Teknik İşbirliği:	Yok
Şirketin İrtibat Sorumlusu:	Yok
İş Fırsatları:	İş fırsatları ya da satın alma konularıyla ilgili bilgi almak için lütfen müşteri firma ile (ki bu Çerçeve altında, bu bir alt proje olacaktır) irtibata geçiniz.
Genel Sorular:	EBRD'den, proje hakkında satın alma dışındaki konularda bilgi almak için: Tel: +44 20 7338 7168; Fax: +44 20 7338 7380 E-posta: projectenquiries@ebrd.com
Kamu Bilgilendirme Politikası (KBP)	Kamu Bilgilendirme Politikası, EBRD'nin bilgileri açıklama ve paydaşları ile istişarede bulunma yöntemlerini belirlemekte ve bu

sayede Banka'nın stratejilerinin, politikalarının ve faaliyetlerinin daha iyi bilinmesine ve anlaşılmasına yardımcı olmaktadır.

Kamu Bilgilendirme Politikası metnine aşağıdaki adresten ulaşılabilir: <http://www.ebrd.com/about/policies/pip/index.htm>

Proje Şikayet Mekanizması (PŞM)

EBRD, Banka'nın finanse ettiği ve herhangi bir zarara sebep olduğu veya olabileceği iddia edilen projelerle ilgili olarak, bir veya birden çok kişi ya da kuruluş tarafından yapılan şikayetlerin bağımsız bir şekilde incelenmesine imkan tanımak amacıyla bir Proje Şikayet Mekanizması (PŞM) oluşturmuştur. PŞM ile ilgili Usul Kurallarına aşağıdaki adresten ulaşılabilir:

<http://www.ebrd.com/about/integrity/irm/about/pcm.pdf> , Rusça metne ulaşmak için:

<http://www.ebrd.com/about/integrity/irm/about/PCMRulesRussian.pdf>

Proje Şikayet Mekanizması altında yapılacak tüm şikayetlerin, EBRD fonlarının son dağıtım tarihinden sonra en geç 12 ay içerisinde yapılması gerekmektedir. Şikayetin sunulması gereken dönem konusunda emin değilseniz, yardım için Proje Şikayet Mekanizması sorumlusu ile (pcm@ebrd.com adresinden) ya da ilgili EBRD Ülke Ofisi ile temasa geçebilirsiniz.
