

Proje Tanımı

Banka, YDA Insaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin iki yıl ve dört yıl vadeli eşit hacimde iki farklı dilimden oluşan 250 milyon TL'lik (74 milyon EUR) tahvil ihracının 70 milyon TL'lik (21 milyon EUR) kısmına katılmıştır. Söz konusu ihraç, şirketin 500 milyon TL'lik (148 milyon EUR) tahvil programı kapsamında gerçekleşen ilk ihracıdır.

Proje Hedefleri

Bu yatırım Banka tarafından, Türk şirketlerinin tahvil piyasasından yararlanmasını desteklemek için tasarlanmış 700 milyon TL'lik Kurumsal Tahvil Çerçevesinin ("Çerçeve") bir parçasıdır.

Banka'nın katılımından sağlanan fonların Konya Hastanesi Kamu Özel Ortaklığı projesi kapsamında YDA'nın sermaye taahhüdünü yerine getirmesi için kullanılması öngörülmektedir. Tahvil ihracı sonucunda kazanılan diğer fonlar ise kısa vadeli banka kredilerinin yeniden finansmanında kullanılması beklenmektedir.

EBRD, Türk yerel para birimi cinsinden tahvil piyasasında şimdiye kadar ihraç edilen uzun vadeye, dört yıl vadeli dilime yatırım yapmıştır. Dört yıllık dilim etkin faiz oranı riskinden korunma sağlar ve daha geniş yatırımcı katılımını teşvik eden gösterge oranı olarak Türk Lirası Bankalararası Teklif Oranı (TRLIBOR) kullanır. Banka'nın katılımının kurumsal tahvil piyasasında tahvil ihraçlarının ortalama vadelerinin uzatılmasını desteklemesi ve gelecekteki tahvil ihraçlarında yatırımcı ilgisini harekete geçirmesi beklenmektedir.

Geçiş Etkisi

EBRD'nin bu yatırımı, yatırım yapılan ülkelerde sermaye piyasalarının geliştirilmesini amaçlayan Yerel Para Birimli ve Yerel Sermaye Piyasası Geliştirme Girişiminin amaçlarıyla uyumaktadır.

Bu Projenin geçiş etkisi TL cinsindeki Tahvil Çerçevesi kapsamında belirlenen aşağıdaki alanlardan elde edilecektir:

1. Piyasa genişlemesi: Yerel para cinsinden kurumsal tahvil piyasası, özellikle daha uzun vadeler ve değişken oranlı endeksler konusunda ciddi bir büyüme potansiyeline sahiptir. Tahvil piyasası halihazırda ağırlıklı olarak iki yıllık gösterge tahvilini baz alan değişken faizli tahvillerden oluşmaktadır. EBRD'nin planlanan yatırımındaki amaç, gösterge oran olarak TRLibor kullanılması yoluyla: (i) İki yıllık gösterge tahvili dışında hedge edilebilir farklı bir endekse dayalı yerel para cinsinden tahvil ihracının başarısını kanıtlamak; (ii) hedge edilemeyen faiz oranı rizikosunu ortadan kaldırmak; (iii) piyasadaki yatırımcı tabanının, özellikle uluslararası ve kurumsal yatırımcıları içine alacak şekilde, genişlemesinin teşvik edilmesidir.

Özel sektör tahvil vadeleri hâlihazırda iki yıl süreli vadelerde yoğunlaşmaktadır ve 2010 yılından bu yana az sayıda üç yıllık ihraçlar gerçekleşmiştir. EBRD, uzun vadeli dilimi destekleyerek, şu anda piyasada kullanılan vadelere göre, daha uzun vadeli ihraçların da mümkün olduğunu kanıtlamayı amaçlamaktadır.

2. **Yeni finansman yöntemlerinin örnek etkisi:** Proje, 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 finansal kuruluşlar dışındaki şirketlere yönelik uzun vadeli finansmanı, piyasanın büyüklüğü ve potansiyeli göz önünde bulundurulduğunda oldukça düşük kalmaktadır. Bu tahvil ihracı aynı zamanda, kurumsal yatırımcılar için uzun vadeli yatırım seçenekleri sunacak ve böylelikle sermaye piyasaları için yatırımcı tabanını genişletmiş olacaktır. Aynı zamanda, fonksiyonel ve hedge edilebilen değişken faizli endeksin geliştirilmesi sayesinde bu araç uluslararası yatırımcıların gözünde daha cazip hale gelecektir.

Müşteri:

YDA INSAAT SAN. VE TIC. A.S.

YDA Insaat Sanayi ve Ticaret A.S. (YDA) Türkiye’de faaliyet gösteren bir anonim şirkettir. YDA ve bağlı ortaklıklarının portföyü su ana sektörleri kapsamaktadır: inşaat , havalimanı işletmeciliği , elektro mekanik , madencilik , tıbbi ve sağlık , tarım , sigorta ve enerji.

YDA’nın havacılık ile olan ilişkisi Türkiye’deki Dalaman Havalimanı ve Kazakistan’daki Aktau Havalimanı ile. Sağlık hizmeti veren tesislerin inşasında ve tesis yönetiminde sahip olduğu derin tecrübe sayesinde Şirket, sağlık sektöründe Türk kamu-özel sektör ortaklığı projelerinde aktif bir oyuncudur. Yakın zamanda ihalelerini kazandığı kamu-özel sektör ortaklık projelerine örnekler: Dalaman Havalimanı ve Kayseri, Konya, Manisa ve Şanlıurfa’da bulunan entegre sağlık tesisleridir.

EBRD Finansmanı

70 milyon TL

Toplam Proje Maliyeti

250 milyon TL

Çevresel ve Sosyal Özeti

Kategorisi B (ESP 2014). YDA’nın ihracı ile ilgili olan çevresel ve sosyal (E&S) sorunların limitli olması beklenmektedir. Konya Hastanesi Kamu Özel Ortaklığı projesi için daha önce yapılmış olan Çevresel Ve Sosyal Durum Değerlendirmesi’nde (ESDD) şirketin gerekli olan EBRD hüküm ve gerekliliklerini geliştirme ve uygulama becerisine sahip olduğu belirlenmiştir. Proje inşaatı erken bir aşamadır ve şirketten Banka’ya projenin E&S performansının ve mutabık kalınan Çevresel ve Sosyal Eylem Planı (ESAP) kapsamında gerçekleşen ilerlemenin raporlanması istenecektir. Ayrıca, Banka'nın gereksinimlerini proje inşaatı sırasında yerine getirilmesini sağlamak amacıyla kreditor danışmanı projeye dahil edilmiştir. Bir önceki tahvil ihracında, Banka'nın durum değerlendirmesi kurumsal düzeyde şirketin, çeşitli yönetim sistemleri, prosedürleri ve uygun faaliyetleri ile ilgili etkileri ve riskleri yönetmek için gerekli kapasiteye sahip olduğunu doğrulamıştır. Bu sistemler, ISO

14001, OHSAS 18001 ve ISO 9001 de dahil olmak üzere uluslararası standartlara uygun olarak belgelendirilmiştir. Bir önceki tahvil projesi için hazırlanmış olan en güncel yıllık rapor, şirketin projelerinde karşılaştığı E&S sorunlarını yönetmek için oluşturduğu yaklaşımı gittikçe geliştirdiğini ve ESAP'ı tatmin edici bir şekilde uyguladığını doğrulamaktadır. Söz konusu ihraç için yeni bir ESAP oluşturulmasına gerek duyulmamaktadır, fakat şirket mevcut ESAP'ini uygulamaya ve yıllık bazda Banka'ya E&S performansını raporlamaya devam edecektir.

Teknik İşbirliği

Yok

Şirket İrtibat Bilgileri

Cumhur Inan Bilen

cumhur.bilen@yda.com.tr

+903124594400

+903124368279

www.yda.com.tr

Vedat Dalokay Cad. No:112, Çankaya/Ankara

İş fırsatları

İş fırsatları ve satın almayla ilgili konular için, lütfen müşteri şirketle irtibat kurunuz.

Kamu sektörü projeleri için, [EBRD Procurement](#) adresini ziyaret ediniz. Tel: +44 20 7338 6794

Email: procurement@ebrd.com

Genel sorular

Satın almayla ilişkili olmayan EBRD proje soruları için:

Tel: +44 20 7338 7168

Email: projectenquiries@ebrd.com

Kamu Bilgilendirme Politikası (KBP)

KBP, EBRD'nin stratejileri, politikaları ve faaliyetleri hakkında daha iyi bir farkındalık ve anlayış sağlamak üzere paydaşlarına nasıl danıştığını ve hangi şartlarda bilgi verdiğini açıklamaktadır. KBP metnine aşağıdaki adresten ulaşılabilir:

[Text of the PIP](#)

Proje Şikayet Mekanizması (PŞM)

EBRD, Banka tarafından finanse edilen ve herhangi bir zarara neden olduğu veya olabileceği iddia edilen projelerle ilgili olarak bir veya daha fazla birey veya şirket tarafından yapılan şikayetlerin bağımsız olarak incelenmesi için bir olanak sağlamak üzere Proje Şikayet Mekanizmasını (PŞM) oluşturmuştur.

PCM Rules of Procedure

PŞM altında herhangi bir Şikayet PŞM Usul kurallarında öngörölen sürelele uygun olarak teslim edilmesi gerekir. Eđer Őikayetin uygunluğundan emin değilseniz yardım için (pcm@ebrd.com) PŞM sorumlusuyla temasa geğebilirsiniz.