

# TL Cinsinden Özel Sektör Tahvil Çerçevesinin Genişletilmesi

**Ülke:** TÜRKİYE

**Proje No.:** 49882

**İş Sektörü:** Belediye ve Çevresel Altyapı

**Kamu/Özel:** ÖZEL

**Çevresel Sınıflandırma:**

**Hedeflenen Kurul Tarihi:** 28 Mart 2018

**Durumu:** Konsept onayından geçti

**Proje Özet Belgesinin Açıklandığı Tarih:** 29 Ocak 2018

## Proje Tanımı

Türk Lirası Cinsinden Özel Sektör Tahvil Çerçevesi'nin, Türkiye'de Türk şirketler tarafından (bankalar ve banka dışı mali kuruluşlar hariç) ihraç edilen ve en az iki yıl vadeli yerel para birimli özel sektör tahvil niteliğindeki teminatlı ve teminatsız tahvil borçlanma aracı yatırımlarına sağlanacak ilave 1,2 milyar TL ile genişletilmesi.

Bu genişletme, Aralık 2015'te onaylanmış olan, Türkiye'de TL cinsi özel sektör tahvil piyasasının gelişmesine katkıda bulunmak ve daha uzun vadeli sabit ve değişken faizli ihraçları desteklemek amacıyla taşıyan 700 milyon TL tutarında TL cinsi Özel Sektör Tahvil Çerçevesi'ni geliştirmeyi hedeflemektedir. Banka şu ana kadar Altyapı, Enerji ve Sanayi, Ticaret ve Tarım İşletmeciliği müşterileri dahil olmak üzere sekiz ticari işleme 658 milyon TL yatırımda bulunmuştur. Bu yatırımlar, diğer yatırımcılardan gelen 1,332 milyon TL ile tamamlanmıştır. Genişleme öncesi çerçeveden geriye kalan miktar ise 2018'in ilk çeyreğinde, EBRD tarafından hâlihazırda onaylanmış olan son ihraç gerçekleştirilip EBRD ihraca başarıyla katıldığında tamamıyla kullanılmış olacaktır.

## Proje Hedefleri

Yerel para cinsinden tahvillerin başarılı bir şekilde Genişletme altında ihraç edilmesi ile Türk şirketlerini yerel para cinsinden özel sektör tahvil piyasasına girmeye teşvik etmek ve finansman kaynaklarını çeşitlendirmelerine yardımcı olmak projenin birincil amacıdır. Banka'nın katılımı, gerek piyasadaki özel katılımcılara gerekse uluslararası yatırımcılara Türkiye'de yerel para cinsinden tahvillerin sürdürülebilirliği konusunda güçlü bir mesaj gönderecektir.

Genişletme ayrıca ikincil piyasa işlemlerinin likiditesini artıracak ve Türkiye'deki yetkililerin desteğiyle geliştirilen yeni bir hedge edilebilir gösterge faiz oranının kullanılmasını destekleyecektir. Genişletme, Türk şirketlerinin döviz cinsinden kredilerinin bir kısmını yerel para cinsinden tahvillerle değiştirmesini sağlayarak şirketlerin bilançolarındaki döviz riskini azaltmasına da yardımcı olacaktır.

## Geçiş Etkisi

Çerçeve ve çerçevenin genişletilmesi, Türkiye’de yerel para cinsinden özel sektör tahvil piyasasının büyütülmesini ve derinleştirilmesini desteklemekte ve şeffaflık, açıklık ve derecelendirme hususlarında standartları yükselterek, piyasada işlevsel ve hedge edilebilir bir değişken faiz endeksine destek vererek uluslararası yatırımcıların piyasaya daha geniş çaplı katılımını teşvik etmeyi amaçlamaktadır.

Genişletmenin geçiş etkisi, aşağıda belirtilen iki geçiş özelliğinden ileri gelmektedir:

**Direnç:** Genişletme, EBRD’nin katıldığı tahvil ihraçlarının ortalama vadelerini ve yerel para birimli tahvil piyasasında ortalama vadeleri uzatarak hem ihraç eden taraf hem de yatırımcı için fayda üretecek ve ekonomik dirence katkıda bulunacaktır. Ayrıca Banka’nın yatırımda bulunduğu tahvilleri aktif bir şekilde işleme sokarak ikincil piyasa faaliyetlerini iyileştirme fırsatı değerlendirilecektir. İkincil piyasa faaliyeti oluştuğunda yaratılacak ilave likidite piyasanın direncini güçlendirecektir.

**İyi yönetim:** Açıklık ve kurumsal davranış standartlarının iyileştirilmesiyle birlikte genişletme, şirketlerin yönetim kalitesine destek vermiş olacaktır.

## Müşteri Bilgileri

Genişletme, Türkiye’de yerleşik Türk şirketleri için geçerli olacaktır. Bankalar ve banka dışı mali kuruluşlar (örn. faktoring, finansal kiralama şirketleri) tarafından ihraç edilen tahviller, genişletme kapsamına girmeyecektir. Söz konusu çerçeve spesifik bir şirket grubuna (örn. belirli bir büyüklüğe, faaliyet alanına ve sektöre ait şirketlere) odaklanmayacak, çeşitli sektörlerdeki küçük ölçekli şirketlerden orta ve büyük ölçekli şirketlere kadar tüm şirketlerin kullanımına açık olabilecektir. İşin yapısına ve fonların kullanım alanlarına bağlı olarak Belediye ve Çevresel Altyapı, Ulaşım, Elektrik ve Enerji, Doğal Kaynaklar, Tarım İşletmeciliği, İmalat ve Hizmetler veya Gayrimenkul ve Turizm sektörlerinde alt proje olanakları değerlendirilebilir.

## EBRD Finansman Özeti

1.200.000.000,00 TL

## Toplam Proje Maliyeti

6.000.000.000,00 TL

## Çevresel ve Sosyal Bilgiler

Genişletmenin kendisi tek başına sınıflandırılmamaktadır. Bunun yerine her bir alt proje vaka bazında değerlendirilerek sınıflandırılacaktır. Sermaye piyasası işlemlerinin yapısı nedeniyle, özellikle zamanlama açısından, çevresel sınıfı ‘A’ olarak belirlenen alt projelerin tahvil getirileri ile finanse edilmesinin zor olması beklenmektedir. Bu nedenle, bu tür projelerin Banka’nın Çevresel ve Sosyal (ÇS) Politikasına ve Kamu Bilgilendirme Politikasına, spesifik olarak ise Çevresel ve Sosyal Etki Değerlendirmesi’nin (ÇSED) Kurul değerlendirmesinden 60 gün önce açıklanması gerekliliğine tam olarak uyum sağlayamaması söz konusu olabilir.

Her bir alt proje için çevresel ve sosyal durum tespiti, özellikle yatırım projeleri söz konusu olduğunda, tahvil getirilerinin spesifik kullanımı temelinde belirlenir. Sermaye piyasası işlem kuralları bazı alt projeler için geçerli olabilir ve bu durumlarda ÇSDT kamuya açık bilgilerle, zorunlu ihraç belgeleri/izahnamelerle ve potansiyel

müşterilerce temin edilen bilgilerle sınırlı olabilir. Bu durumlarda Banka, alt projeye spesifik durum tespitini ÇS Politika uyarınca gerçekleştiremeyebilir. Alt projelerin Banka'nın gerekliliklerine uygun olarak yapılandırılması için çerçeve anlaşmalar ve/veya ÇS Eylem Planları hususunda ilgili tahvil ihraççıları ile mutabık kalınması gerekecektir. Bunun mümkün olmadığı durumlarda alt proje için ÇS Politikasından sapma olduğunda Kurul'dan onay alınması gerekebilir. Her bir alt projenin çevresel ve sosyal performansının Banka'ya yıllık bazda raporlanması gerekecektir.

## Teknik İşbirliği

Yoktur.

## İş fırsatları

İş veya satın alma fırsatlarıyla ilgili bilgi almak için müşteri firma ile irtibata geçiniz.

Kamu sektörü projeleri için, [EBRD Satın Almayı](#) ziyaret ediniz:

Tel: +44 20 7338 6794

E-posta: [procurement@ebrd.com](mailto:procurement@ebrd.com)

## Genel Sorular

EBRD'den proje hakkında, satın alma konusu dışında bilgi almak için:

Tel: +44 20 7338 7168; Faks: +44 20 7338 7380

E-posta: [projectenquiries@ebrd.com](mailto:projectenquiries@ebrd.com)

## Kamu Bilgilendirme Politikası

Kamu Bilgilendirme Politikası EBRD'nin bilgileri açıklama ve paydaşları ile istişarede bulunma yöntemlerini belirlemekte, böylelikle Bankanın stratejilerinin, politikalarının ve faaliyetlerinin daha iyi öğrenilmesini ve anlaşılmasını sağlamaktadır. Kamu Sektörü Kurul Raporunu nasıl talep edeceğinizi öğrenmek için lütfen aşağıdaki Kamu Bilgilendirme Politikası sayfasını ziyaret ediniz.

[Kamu Bilgilendirme Politikasının Tam Metni](#)

## Proje Şikayet Mekanizması

[Proje Şikayet Mekanizması](#) EBRD'nin hesap verilebilirlik mekanizmasıdır. EBRD'nin finanse ettiği ve çevresel ve/veya sosyal zarara yol açtığı veya açma ihtimalinin bulunduğu iddia edilen projelerle ilgili kişilerden ve kuruluşlardan gelen şikayetlerin bağımsız bir şekilde incelenmesi için bir fırsat sunar.

Nasıl şikayette bulunacağınıza ilişkin bilgi edinmek için lütfen [Proje Şikayet Mekanizması](#) sayfasını ziyaret ediniz. Proje Şikayet Mekanizması sorumlusu [Proje Şikayet Mekanizması Usul Kuralları](#) uyarınca, şikayette bulunmaya ve kayıt ile uygunluk kriterlerine ilişkin tüm sorularınızı ([pcm@ebrd.com](mailto:pcm@ebrd.com) adresinden) yanıtlayacaktır.