

BASIN AÇIKLAMASI
İstanbul – 8 Mayıs 2017

JCR Eurasia Rating
GAP İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş.’nin
kaynak kuruluş olduğu
AKTİF BANK SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.’nin
planlanan kira sertifikaları ihracını derecelendirerek
Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**A (Trk)**’ olarak belirledi.

JCR Eurasia Rating, “**AKTİF BANK SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.**”nin yapılandırılmış finansman kapsamında ihraç edeceği Kira Sertifikalarının derecelendirmesini; “**yüksek düzeyde yatırım yapılabilir**” kategoride değerlendirmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu ‘**A (Trk)**’, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı para notu ise Türkiye’nin ülke notu ile sınırlandırılmak kaydıyla (**BBB-**) olarak belirlenmiştir. Notların detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB-
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: A (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-3
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1 (Trk)

SPK-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda, “**İstanbul Zincirlikuyu bölgesinde Ofis Binası**” projesi kapsamında **GAP İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş.** tarafından inşaatı tamamlanmak üzere olan gayrimenkulün beklenen kira ve satış gelirlerine dayanılarak ihraç edilecek olan **Kira Sertifikaları (Sukuk)** yapısı içerisinde Kaynak Kuruluş ve proje boyunca sağlayacağı uzmanlık ile Mudarib **GAP İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş.** olup Rabb-ul-mal ise Varlık Kiralama Şirketi olan **Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.’**dir. 7 yıl vadede 6 ayda bir kar payı ödemeli, 118 milyon ABD Doları’na kadar nominal tutarda ihraç edilecek Kira Sertifikaları İrlanda Borsası’nda nitelikli yatırımcılara satılacaktır.

İhraca dayanak teşkil eden maddi olmayan duran varlık olan projenin yüksek satış kabiliyetini haiz oluşu, projenin kaba inşaat ve dış cephe dahil birçok kritik safhasının halihazırda tamamlanmış olması, nakit akışlarının proje gelirleri üzerindeki hakların temlik yoluyla ve farklı aracı kuruluşların dahilyle önemli ölçüde güvence altına alınmış olması, gayrimenkul üzerinde VKŞ lehine birinci dereceden ipotek tesis edileceğine ilişkin hüküm bulunması, ipotegin tatbik edilmesine yönelik temerrüt hallerinin geniş kapsamı ve çeşitliliği ve Kaynak Kuruluş **GAP İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş.’**nin Mudarib fonksiyonunu ifa etmesine yönelik projeyi gerçekleştirecek yeterli uzmanlık, know-how ve yönetim becerilerine sahip oluşu hususları satın alma yükümlülüğü de dahil garantör ve takafül gibi mekanizmaların olmayışı, rücu imkanlarının herhangi bir borçluyu kapsamaması, varlık havuzunun düşük granülerlik seviyesi ve kira gelirleri ile bina satış gelirlerinin kısmen yabancı para ve fiyat risklerine maruziyeti gibi hususların varlığıyla beraber Kira Sertifikalarından kaynaklanacak yükümlülüklerin geri ödenme kabiliyetini artırmaktadır. Söz konusu ihraca yönelik yapılandırmanın gerek mer’i yerel mevzuat gerekse de İslami esaslar düzeyinde sağlanması beklenen uyum düzeyi ise yatırımcı güvenini artıracak olan diğer temel unsur olarak göze çarpmaktadır.

JCR-ER olarak, **Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.** için yaratılan mekan ve teknik donanımın yeterli olduğu, iç kontrol sistem prosedürleri ile muhasebe, kayıt, belge, saklama sistemlerinin oluşturulduğu, istatistiki veri tabanlarına sahip bulunduğu ve uygulama aşamasında bu sistemlerin etkin olarak çalışacağı yönünde pozitif kanaatimiz oluşmuştur.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Grup Başkanı **Sn. Zeki M.ÇOKTAN** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu