



Bu proje Avrupa Birliđi ve Türkiye Cumhuriyeti tarafından finanse edilmektedir.

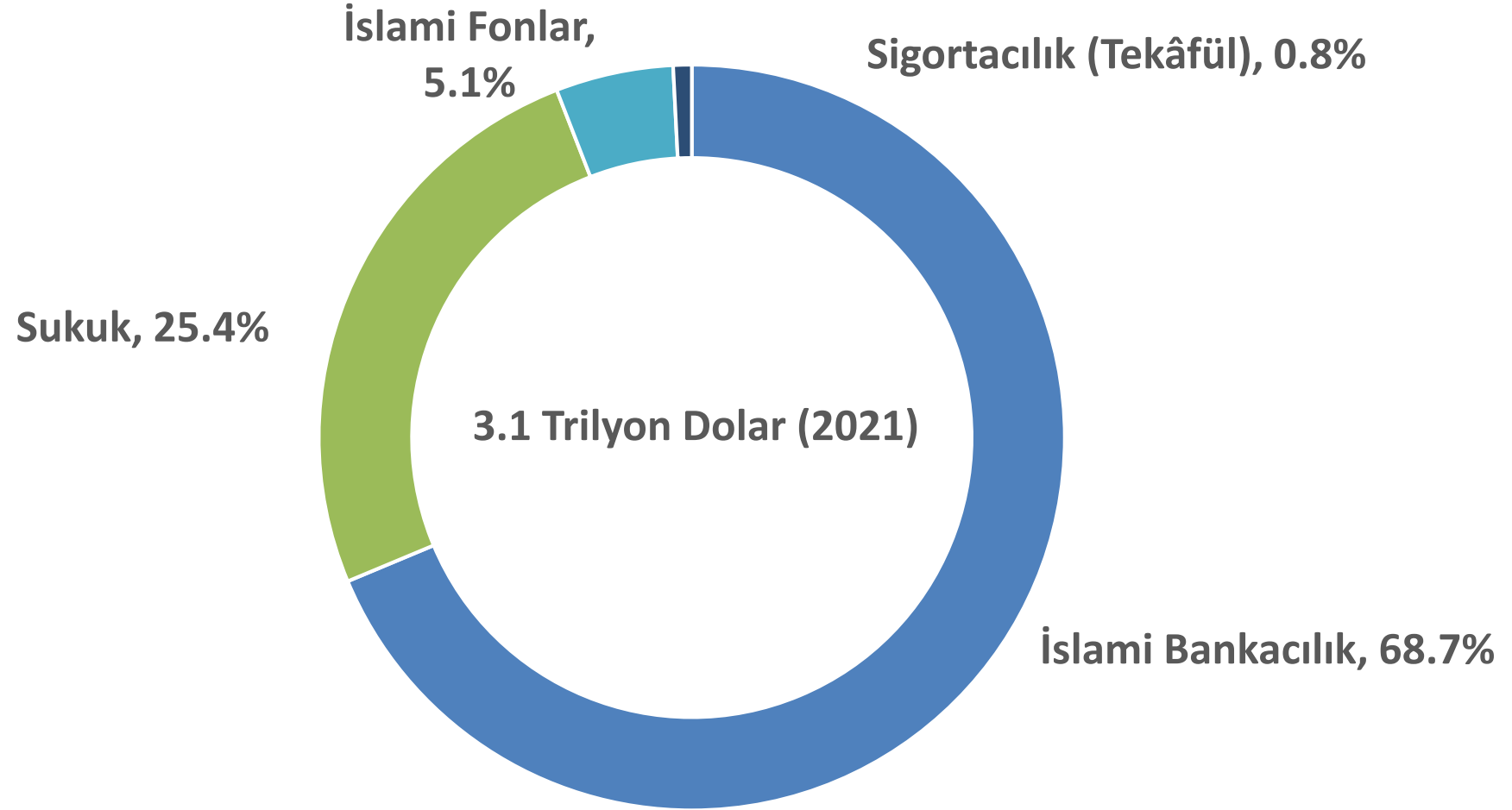
Türkiye'nin Döngüsel Ekonomiye Geçiř Potansiyelinin Deđerlendirilmesi için Teknik Destek Projesi

Döngüsel Ekonomi Finansmanı

Esma, Karabulut – Türkiye Emlak Katılım Bankası A.ř.

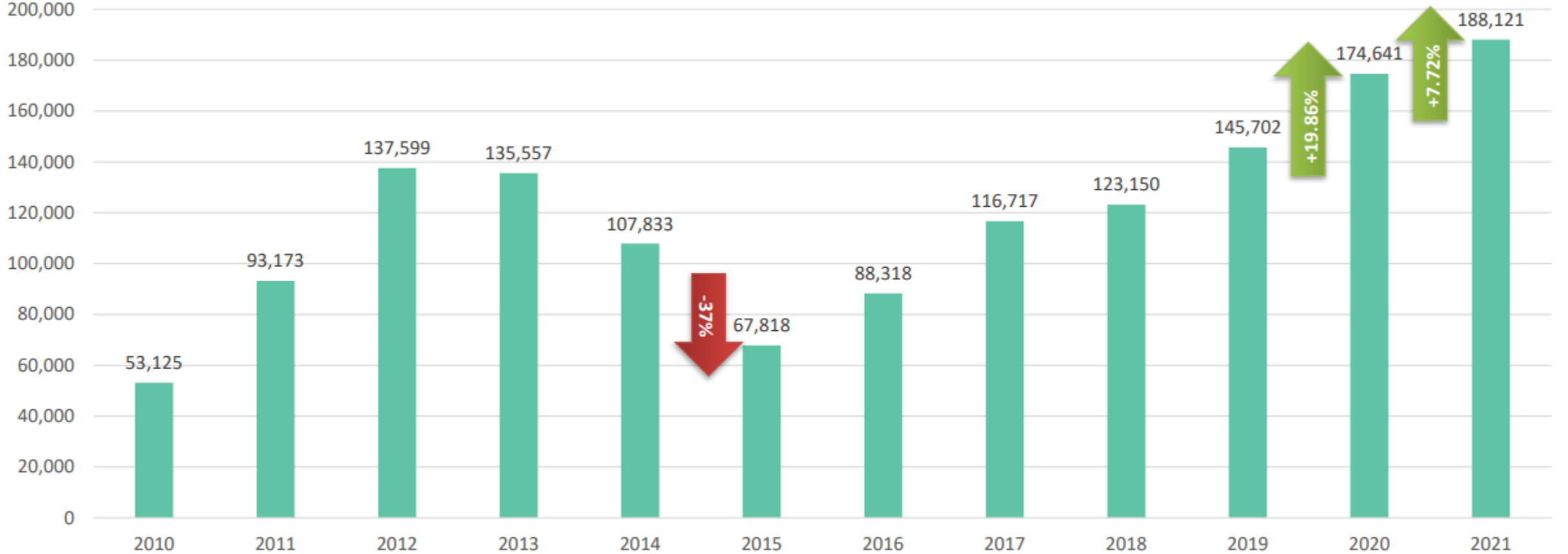
Döngüsel Ekonomi Çalıştayı
4 Ekim 2022, Ankara, Türkiye

Küresel İslami Finans Sektörlerinin Dağılımı (%)



Global Sukuk İhraçları

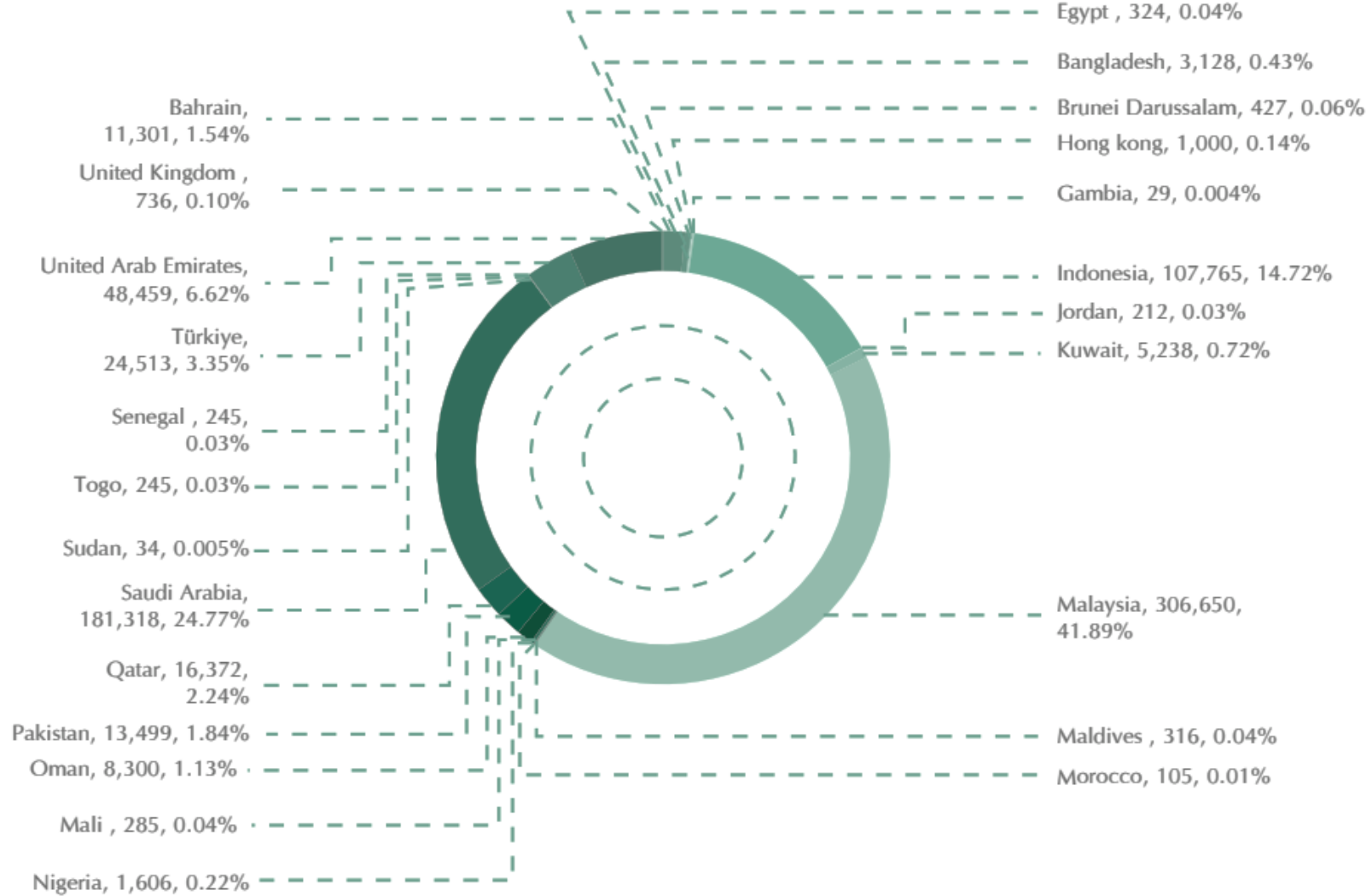
(Tüm Vade ve Para Birimleri, USD)



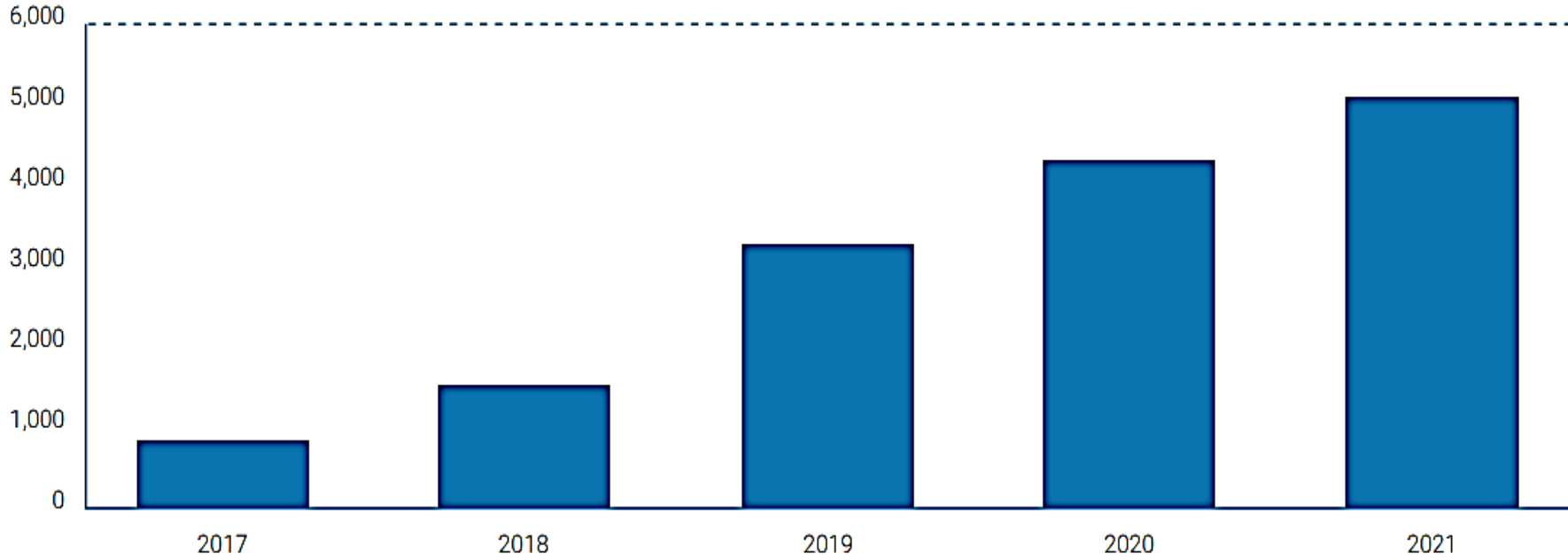
Total Global Sukuk İhracı 1.6 trilyon dolar (Ocak 2001-Aralık 2021)
Total Dolaşımdaki Global Sukuk Tutarı 732 Milyar USD

Kaynak: IIFM Sukuk Report 2022 (11th Edition)

DOLAŞIMDAKİ SUKUK İHRAÇLARININ ÜLKE BAZLI DAĞILIMI (2021)



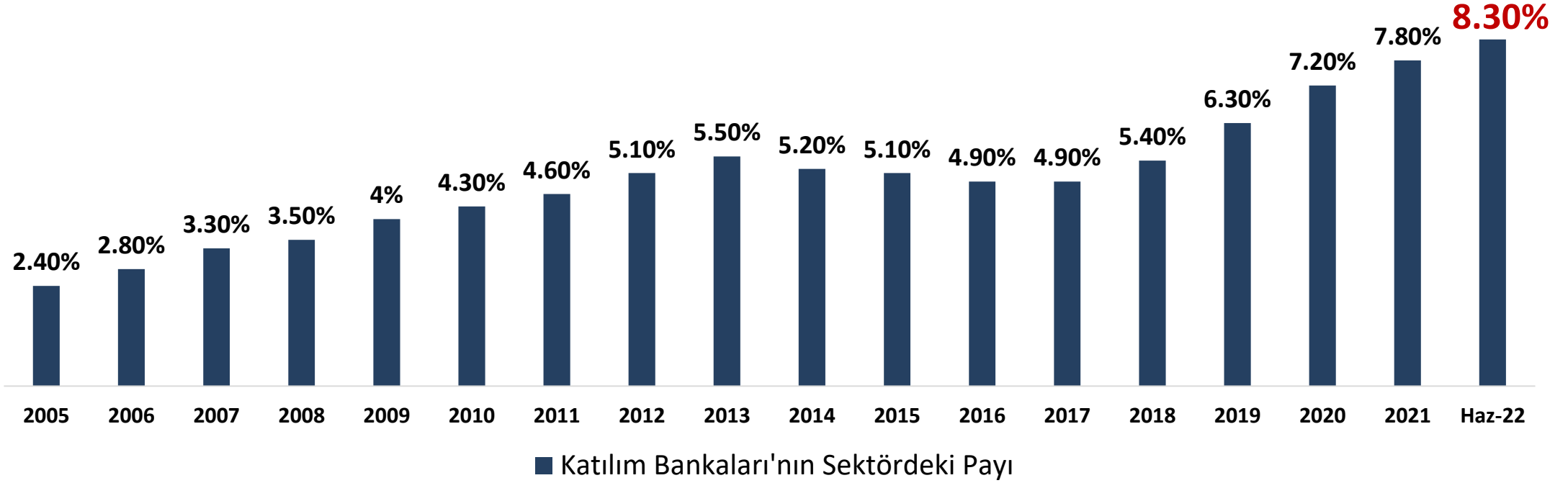
Global Yeşil & Sürdürülebilir Sukuk İhraçları (milyon USD)



Kaynak: Fitch Ratings, Bloomberg

Global sukuk ihraçlarından %2.4'lik bir pay alan yeşil ve sürdürülebilir sukuk ihraçları, sukuk yatırımcılarından gelen yoğun taleple her geçen gün artmaya devam ediyor. 2021 yılında, global ESG* bağlantılı sukuk ihraçları %17.2 artarak 15 milyar dolarlık bir hacme ulaştı.

Türkiye'de Katılım Bankaları ve Sektördeki Payları



Türkiye Finans Katılım Bankası



Albaraka Türk Katılım Bankası



Kuveyt Türk Katılım Bankası



Türkiye Emlak Katılım Bankası



Vakıf Katılım Bankası

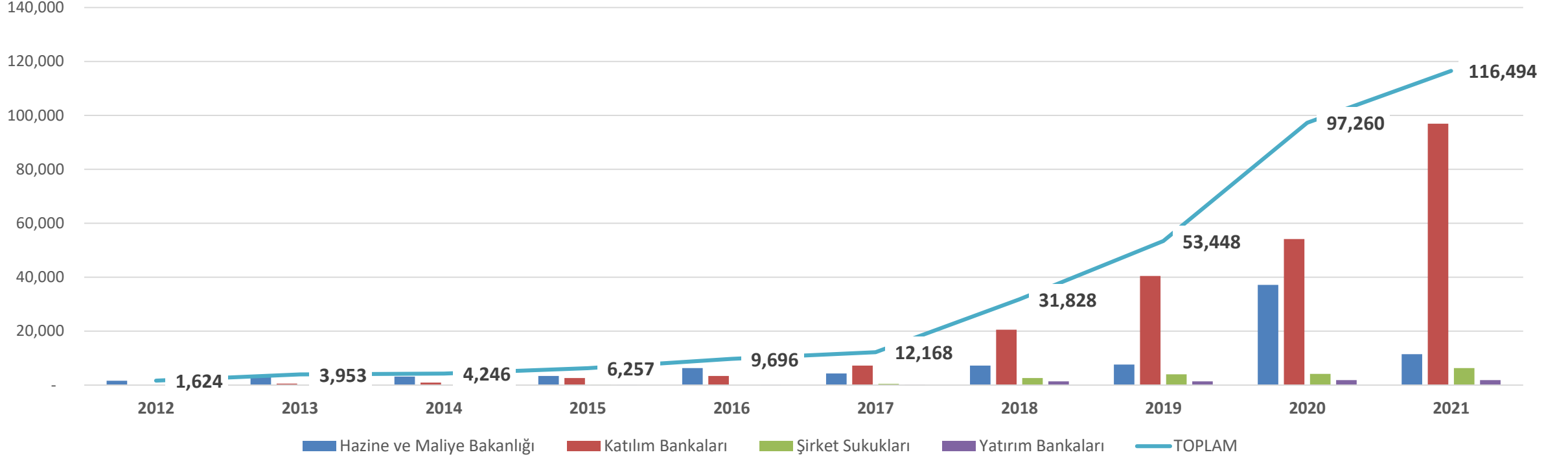


Ziraat Katılım Bankası



Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği
Bakanlığı yönetiminde olup sermayedarı
%100 Hazine ve Maliye Bakanlığı'dır.

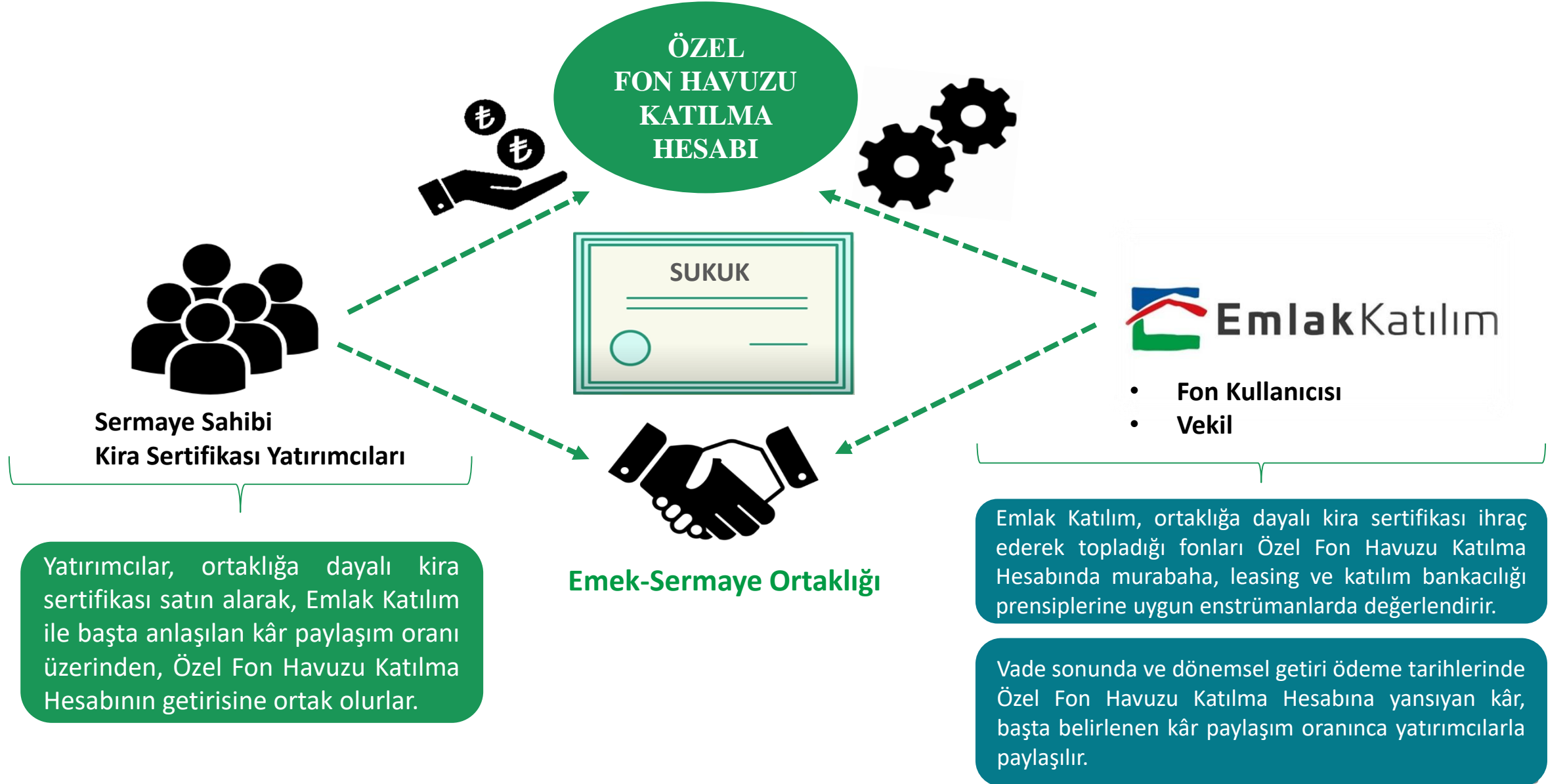
Yurtiçi TL Cinsinden Kira Sertifikası İhraç Hacmi (Milyon TL)



Yurtiçi TL Kira Sertifikası İhraç Hacmi (Milyon TL)					
Yıllar	Hazine ve Maliye Bakanlığı	Katılım Bankaları	Şirketler	Yatırım Bankaları	TOPLAM
2012	1,624	-	-	-	1,624
2013	3,333	520	-	100	3,953
2014	3,173	870	103	100	4,246
2015	3,390	2,574	243	50	6,257
2016	6,262	3,359	-	75	9,696
2017	4,260	7,208	450	250	12,168
2018	7,254	20,538	2,635	1,401	31,828
2019	7,601	40,484	3,988	1,375	53,448
2020	37,155	54,142	4,113	1,850	97,260
2021	11,477	96,938	6,216	1,793	116,424
TOPLAM	85,529	226,633	17,748	6,994	336,904

Kaynak: Kamuyu Aydınlatma Platformu

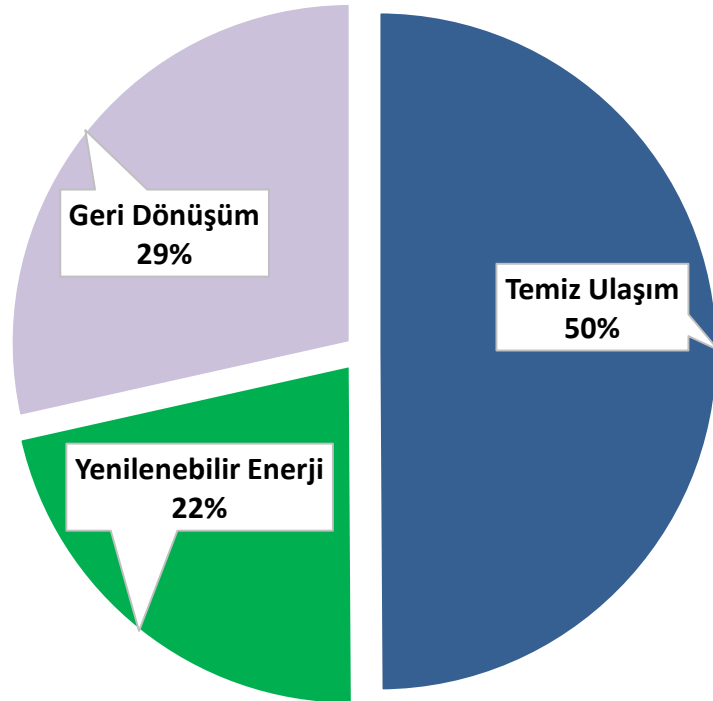
Emlak Katılım_Türkiye'nin Ortaklık Esaslı İlk Yeşil Sukuk İhracı



Emlak Katılım_Yeşil Kira Sertifikası İhraç Özeti

Kaynak Kuruluş	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
Varlık Kiralama Şirketi	Emlak Katılım Varlık Kiralama A.Ş.
Menkul Kıymetin Türü	Kira Sertifikası
Satış Yöntemi	Nitelikli Yatırımcılara Satış
Nominal İhraç Tutarı	51.800.000 ₺
Kira Sertifikası Vadesi	371 Gün
Takas ve Vade Başlangıç Tarihi	10 Kasım 2021
Vade Sonu (İtfa)	16 Kasım 2022
Getiri Türü ve Dönemsel Getiri Ödeme Sıklığı	Değişken/ Aylık
Kâr Paylaşım Oranı	90/10
Geri Satış Hakkı	Dönemsel ödeme tarihlerinde
Kotasyon-Piyasa	BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı

Özel Fon Havuzundaki Yeşil Projelerin % Dağılımı



İhraçta Öne Çıkan Özellikler

- ✓ Söz konusu yeşil sukuk ihracımız; Bankamızın sürdürülebilirlik faaliyetleri kapsamında somut çalışmalarından biri olarak **Türkiye'nin ilk yeşil kira sertifikası ihracı** olmuştur.
- ✓ Sukukun vadesi yurtiçindeki piyasa muadillerine göre uzundur.
- ✓ Özel Fon Havuzu üzerinden **ortaklık ve risk paylaşımına dayalı** özel bir sukuk ihracıdır.
- ✓ Yeşil sukuk ihracına konu olan ve Birleşmiş Milletlerin Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarına hizmet eden projelerin finansmanı ile **yıllık net karbon emisyonu azaltımına yaklaşık 2 bin ton katkı sağlanmıştır.**

TVF İFM A.Ş.- Türkiye'nin İlk Eser Sözleşmesine Dayalı Yeşil Sukuk İhracı



İhraççı	Emlak Varlık Kiralama A.Ş.
Fon Kullanıcı	TVF İFM Gayrimenkul ve İnşaat Yönetim A.Ş.
Yetkili Yatırım Kuruluşu	Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.
Rating Notu	AAA (Trk)/ Stable by JCR Eurasia Rating
Sukuk Yapısı	Eser Sözleşmesine Dayalı Yeşil Sukuk
Dayanak Varlıklar	İstanbul Finans Merkezinde inşaatı tamamlanacak olan ve LEED (gold) sertifikası alacak yeşil binalar
İhraç Tutarı	İhraç Tavan Tutarı: 1.5 Milyar TL İlk Tertip : 600 Milyon TL
İhraç Tarihi	24 Aralık 2021
Vade	2 Yıl (3'er ayda bir getiri ödemeli)
Kotasyon	Borsa İstanbul
İkinci Taraf Görüşü	Altensis Managing Sustainability
Etki Raporlaması	İnşaat tamamlandıktan sonra
İhracın Sürdürülebilir Kalkınma Hedeflerine Olan Katkısı	   

EKOVAR'ın Yeşil Sukuk İhracı

EKOVAR (Fon Kullanıcısı)

4. Hurda Alımı ve Geri Dönüşüm Süreci

3. İhraç Bedelinin
Transferi

5. Sermaye +
kar payı ödemesi

Hurda Alımı

Hurdaların
işlenmesi ve geri
kazanım işlemi

Geri dönüştürülen
ürünlerin satışı

Emlak Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)

1. Sukuk
İhracı

2. Sukuk/İhraç Geliri

6. Sermaye +
kar payı ödemesi

Sukuk Yatırımcıları

EKOVAR'ın Yeşil Sukuk ihracı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şubat 2022'de yayınlamış olduğu SPK Yeşil Borçlanma Aracı ve Yeşil Kira Sertifikası Rehber'i altında 14 Eylül 2022 tarihinde ihraç edilmiştir.

Sukuk ihracı öncesinde hazırlanan Yeşil Sukuk Çerçeve Belgesi kapsamında Metsims Sustainability Consulting firmasından ikinci taraf görüşü alınmıştır.

Yeşil & Sürdürülebilir Sukuk İhraçlarının Türkiye’de Gelişimine Yönelik Tavsiyeler

- Tematik sukuk ihraçlarında ilave maliyetlerin (*ikinci taraf görüşü, etki raporlaması vs*) yüksek olmasından ötürü, yatırımcılar ve fon kullanıcıları nezdinde vergisel teşviklerin getirilmesi (*SPK Kurul kayıt ücreti, BİST kotasyon ücretlerine %50 indirim getirildi; ancak teşvik yeterli değil*),
- Fon yönetim şirketlerinin yatırım amaçlı portföye aldıkları yeşil/sürdürülebilir sukuklar için BDDK nezdinde risk ağırlığının düşürülmesi,
- Yeşil Kira Sertifikalarının TCMB nezdinde borçlanmaya/teminata kabul edilebilir varlık sınıfına girmesi yönünde çalışmaların yapılması, (*Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerde olduğu gibi gibi*),
- Fonlarda portföye alınacak yeşil/sürdürülebilir sukukun ağırlığının artırılması
- Sürdürülebilir projelere kaynak sağlayan Uluslararası Kalkınma ve Yatırım Kuruluşları’na (*örneğin EBRD*) İslami finansın ve sukuk yapısının temel dinamiklerinin anlatılması, söz konusu kurumlarla işbirliklerinin artırılması ve benchmark tematik sukuk ihraçlarının gerçekleştirilmesi,
- Kamu kurumlarının sürdürülebilir altyapı, temiz ulaşım, enerji gibi alanlardaki projelerin finansmanında benchmark yeşil/sürdürülebilir sukuk ihraçlarının gerçekleştirilmesi ve kamunun sermaye piyasasındaki finansman kaynakları arasında sukukun payının artırılması,
- Uzun vadeli (örn 5 yıl) projeye dayalı tematik sukuk ihraçlarının döviz bazında yurtiçinde gerçekleştirilebilmesi için gerekli düzenlemelerin yapılması,
- Özel sektörün alternatif finans kaynaklarına erişimi kapsamında Sukuk hakkında piyasada farkındalığının artırılmasına yönelik tanıtıcı çalışmaların yapılması,



Bu proje Avrupa Birliđi ve Türkiye Cumhuriyeti tarafından finanse edilmektedir.

Dinlediđiniz için teŖekkürler.



Türkiye Döngüsel Ekonomi

IPACevre



@turkiyedonguseleekonomi

@ipa.cevre



@trdonguseleko

@ipacevre



Türkiye Döngüsel Ekonomi

IPA Çevre/Environment TÜRKİYE



Türkiye Döngüsel Ekonomi

IPA Çevre

dongusel.csb.gov.tr