

**“SERIES 8 EUR 8,500,000 CREDIT-LINKED NOTES DUE 25 March 2027” KREDİYE BAĞLI
MENKUL KIYMET İHRACI**

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A1¹

İhraç Edilecek Ürüne Ait Bilgiler

İhraca Kaynak Kredinin Borçlusu:	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Kredinin Sağlayıcısı:	Akbank AG
İhraç Tutarı:	8.500.000 EUR
Vade Başlangıç Tarihi:	26 Haziran 2026
Vade Sonu (İtfa Tarihi):	25 Mart 2027
Kıymet Türü:	Krediye Bağlı Menkul Kıymet
Satış Yöntemi:	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
Getiri Oranı :	Yıllık %3,60
ISIN:	XS3424337239
İhraççı (SPV) :	FinTech Cap S.a.r.l
Arranger:	Akbank AG
Trustee:	BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited
İhraç, Ödeme ve Saklama Mercii:	The Bank of New York Mellon, London Branch
Kotasyon – Piyasa:	Wiener Börse (Viyana Menkul Kıymetler Borsası)
İtfa Metodu:	3 ayda bir faiz ödemesi, anapara ödemesi vade sonunda

İstanbul, 26 Haziran 2026– FinTech Cap S.a.r.l.’nin (kısaca SPV) ihraççısı olduğu 8.500.000 EUR tutarlı krediye bağlı menkul kıymetin kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notu, en güçlü borç ödeme kabiliyeti olan **TR A1** olarak belirlemiştir. Derecelendirmeye konu menkul kıymetin dayanak varlığı, Akbank AG.’nin 26 Mart 2026 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesiyle Ak Finansal Kiralama A.Ş.’ye (Ak Lease) kullandırmış olduğu 8.500.000 EUR tutarlı 25.03.2027 vadeli kredidir. Akbank AG söz konusu kredi sözleşmesinden doğan alacakları, Lüksemburg’da faaliyet gösteren Özel Amaçlı Şirket (SPV) FinTech Cap S.a.r.l. ve Akbank AG’nin karşılıklı taraf olduğu Total Return Swap (TRS) işlemine tabii tutulacaktır. Bu TRS ile Akbank AG söz konusu krediye dayalı olan gelecekteki nakit akışlarını SPV’ye devretmiştir. SPV ise söz konusu nakit akışını dayanak varlık olarak göstererek, 26 Haziran 2026 tarihinde toplam 8.500.000 EUR tutarında Krediye Bağlı Menkul Kıymet (CLN) ihraç edecektir.

¹ Krediye Bağlı Menkul Kıymetin vadesinin bir yıldan kısa olması nedeniyle sadece kısa vadeli not verilmiştir.

CLN yatırımcısı, CLN ihraççısının (SPV), TRS işleminin diğer tarafının (Akbank AG) ve dayanak kredinin borçlusunun (Ak Lease) kredi riskini taşıyacaktır. CLN'nin ihracına dayanak olan kredinin borçlusunu Ak Lease, 31.12.2025 tarihli verilerine göre aktif büyüklüğü bakımından Türkiye'nin dördüncü finansal kiralama şirkettir. Ayrıca, Türkiye'nin köklü ve güçlü sanayi gruplarından Sabancı Grubu'nun da bir iştiraki olan ve 31 Mart 2026 verilerine göre aktif büyüklüğü bakımından Türkiye'nin altıncı, özel bankalar arasında ise üçüncü bankası konumundaki Akbank T.A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Ak Lease'in yüksek kredi geri ödeme kapasitesine sahip olduğu düşünülmektedir. Bu nedenle, dayanak varlık olan kredinin temerrüt riski düşük seviyededir. TRS işleminin de taraflarından biri olarak dayanak kredinin geri ödemesinden elde edilecek nakit akışına sahip olan Akbank AG, kredinin borçlusunu Ak Lease gibi Akbank T.A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Dayanak varlık olan kredinin borçlusunu Ak Lease'in yüksek kredi geri ödeme kapasitesine sahip olmasına rağmen, CLN'nin temerrüde düşme riskinin aynı finansal grup içerisinde kalıyor olması, olumsuz bir unsur olarak görülmektedir. CLN'nin ihraççısı konumunda olan FinTech Cap S.a.r.l. yapılandırılmış finansman ürünlerini ihraç etme hedefiyle kurulmuş özel amaçlı bir şirkettir. Raporu konu bu ihraç SPV'nin gerçekleştireceği sekizinci ihraç olacaktır. SPV daha önce toplam 158 milyon EUR ve 50 milyon USD tutarlı toplam yedi CLN ihracı gerçekleştirmiş olup, bunların toplam 36 milyon EUR tutarında iki adedinin itfası tamamlanmıştır. Kredi riskini oluşturan tarafların ortaklık yapıları, faaliyet alanlarındaki bilgi ve tecrübeleri ve piyasadaki yüksek kredibiliteleri göz önüne alındığında, CLN yatırımcısının maruz kaldığı kredi riski düzeyinin olabilecek en düşük seviyede olduğu düşünülmektedir.

KISA VADELİ DERECELENDİRME NOTLARI

- TR A 1** En güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 2** Güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 3** Ortalama kredi ödeme kabiliyeti
- TR B** Ortalamanın altında borç ödeme kabiliyeti
- TR C** Ortalamanın çok altında borç ödeme kabiliyeti
- TR D** Kısa vadeli borç yükümlülüklerini yerine getirememiştir