

**GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A.Ş.’NİN FON KULLANICISI VE KAYNAK KURULUŞ
OLDUĞU KİRA SERTİFİKASI İHRACI**

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1¹**

İhraç Edilecek Ürüne Ait Bilgiler

Kaynak Kuruluş:	Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.
İhraç Tutarı:	100.000.000 TL
Vade:	93 Gün
Vade Başlangıç Tarihi:	25 Mart 2020
Vade Sonu (İtfa Tarihi):	26 Haziran 2020
Kıymet Türü:	Kira Sertifikası (Alım-Satım ve Yönetim Sözleşmesine Dayalı)
Satış Yöntemi:	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
Kar Payı/Getiri Oranı – Yıllık Basit (%):	%8,00 yıllık basit getiri oranının altında olmamak üzere daha sonra belirlenecektir.
Varlık Kiralama Şirketi:	Halk Varlık Kiralama A.Ş.
Kaynak Kuruluştan Devralınacak Varlıklar:	Varlık Portföyü (Kimyevi Gübre Emtiası)
Lider Aracı Kurum:	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kotasyon – Piyasa:	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Piyasası
İtfa Metodu:	Anapara ve getiri ödemesi vade sonunda

İstanbul, 09 Mart 2020 – Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.’nin (kısaca “Gübretaş”, “Grup” veya “Şirket”) fon kullanıcısı ve kaynak kuruluş olduğu kira sertifikasının kredi derecelendirme notu, en güçlü borç ödeme kabiliyeti olan TR A1 olarak belirlenmiştir. Gübretaş, alım-satım ve yönetim sözleşmesine dayalı ve belirlenmiş depolarında ayrıştırılmış bir şekilde tamamı mevcut ve kalitelerine ilişkin standartları sözleşmeler ile belirlenmiş kimyevi gübre emtiasının dayanak varlık olacağı 100 milyon TL tutarında, 93 gün vadeli kira sertifikasını Halk Varlık Kiralama A.Ş. (“VKŞ”) üzerinden ihraç edecektir.

Kira sertifikası ihracına dayanak olan kimyevi gübre emtiasının yüksek likiditeye sahip olması, kira sertifikasının kısa vadeli olması ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’nin (“Ziraat Bankası”) garantör kuruluş olması, olumlu faktörler olarak değerlendirilmiştir. İhraç edilen ürün, geri ödemede öncelik açısından, itfa tarihine kadar VKŞ’nin portföyüne geçen dayanak varlığın hiçbir şekilde rehnedilememesi, teminat gösterilememesi, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilememesi, iflas masasına dâhil edilememesi, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilememesi nedeniyle yüksek teminat kalitesinde

¹ Kira Sertifikası’nın 93 gün vadeli olması nedeniyle sadece kısa vadeli not verilmiştir.

değerlendirilmiştir. Ayrıca Ziraat Bankası, VKŞ'ye hitaben vermiş olduğu teminat mektubuyla, Gübretaş ve VKŞ arasında imzalanan devir sözleşmesinde belirtilen tutarın VKŞ'ye sözleşmede belirtilen tarihte ödenmesine kayıtsız şartsız ve gayrikabili rücu olarak garanti ve taahhüt etmektedir. Bu husus kira sertifikasına verilen notu destekleyen en önemli unsur olmuştur. Kira sertifikası ihracına dayanak olan varlık portföyünün yönetimi, VKŞ ile imzalanan yönetim sözleşmesi ile bu konuda uzmanlık ve deneyime sahip olan Gübretaş tarafından gerçekleştirilecektir.

Ziraat Bankası ülkemizin en köklü finansal kuruluşu olup, 30 Eylül 2019 mali verilerine göre 618 milyar TL aktif büyüklüğüyle bankacılık sektöründe lider konumda bulunmaktadır. Aynı tarihte Ziraat Bankası'nın kredi büyüklüğü 432,2 milyar TL, mevduat büyüklüğü 403,5 milyar TL ve özkaynak büyüklüğü 65,1 milyar TL olmuştur. Sermaye yeterlilik oranı %16,9 olan Ziraat Bankası'nın takipteki krediler (brüt)/ toplam krediler oranı ise %2,3 dür. Ortaklık paylarının tamamı Türkiye Varlık Fonu'na aittir. Türkiye Varlık Fonu'nun Cumhurbaşkanlığı'na bağlı bir kurum olması dolayısıyla kamu kurumu olan Ziraat Bankası, 1.763 şubesi ve 24.380 çalışanıyla ülkemiz bankacılık sektöründeki en büyük banka konumundadır.

Tarım sektörüne kimyevi gübre girdisi tedarik ederek "ülke tarımındaki kalite ve verimliliği arttırmak" amacıyla 6 Kasım 1952 tarihli Bakanlar Kurulu kararıyla kurulan Gübretaş, Türkiye'nin ilk kimyevi gübre fabrikası olan İskenderun'daki tesisleriyle 1954 yılında üretime başlamıştır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın (bugünkü adıyla Borsa İstanbul) 1986 yılında faaliyete başlamasıyla halka açılan ve borsada işlem gören ilk şirketlerden biri olarak ülke ekonomisinde öncü rol üstlenmiştir. Kuruluşundan itibaren Ziraat Bankası'nın iştiraki olan Gübretaş'ın halka açık olmayan hisseleri 1993 yılında özelleştirme kapsamında Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devredilmiştir. Faaliyetlerini 5 üretim tesisi, 5 lojistik merkezi, 2 liman, 3 laboratuvar, 1 Ar-Ge merkezi ve 8 bölge müdürlüğüyle sürdüren Gübretaş, 100'den fazla çeşitli ürününü yaklaşık 2.800 satış noktası aracılığıyla tüketiciye ulaştırarak %30,9 pazar payıyla yurtiçi gübre pazarında lider konumdadır. Bir adet doğrudan bağlı ortaklığı ve bir adet iştiraki olan Gübretaş'ın 30.09.2019 tarihindeki konsolide aktif büyüklüğü 4,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

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