

## TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi

### İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 30/11/2016 tarih ve 33/1179 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 2.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikaları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcılarından yapılan tahsilatları yatırımcılara aktarma yükümlülüğü, fon kullanıcısının ihraççıya olan ödeme yükümlülüğü ile fon kullanıcısının ihraççıya karşı temerrüdü halinde ihraççının kira sertifikasına dayanak oluşturan varlıklar ve hakları paraya çevirerek yatırımcılara aktarma yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, ihracın halka arz yöntemiyle gerçekleştirilmesi durumunda ilgili ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni, sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın, fon kullanıcısının ve halka arzda satışa aracılık edecek Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.oyakyatirim.com.tr](http://www.oyakyatirim.com.tr), TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin [www.tfvarlikkiralama.com.tr](http://www.tfvarlikkiralama.com.tr) ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin [www.turkiyefinans.com.tr](http://www.turkiyefinans.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 02/12/2016 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

İzahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “*düşünülmektedir*”, “*planlanmaktadır*”, “*hedeflenmektedir*”, “*tahmin edilmektedir*”, “*beklenmektedir*” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

### İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER ...	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ .....	10
5. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	24
6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	52
8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ .....	55
9. FON KULLANICISININ KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	56
10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ .....	57
11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	66
12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ .....	69
13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	76
14. DİĞER BİLGİLER .....	84
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	87
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	87
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	87
18. EKLER.....	88

## KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
APKO	Aktif Pasif Komitesi
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Çoğunluk Pay Sahibi	NCB
Gözde Girişim	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
FED	Federal Reserve System of United States of America (ABD Merkez Bankası)
Hak	Varlıklar dışındaki her türlü hakkı ifade eder.
Hazine VKŞ	Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.
İİK	2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
İSEDES	İçsel Sermeye Yeterliliği Değerlendirme Süreci
İkame Portföy Varlıkları	Alımı, satımı, kiralanması ve yönetimi Katılım Bankacılığı İlkelerine uygun olan; (i) Sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Zapt veya yok olma halinde, Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye bila bedel devredilecek varlık ve hakları; (ii) Yönetim sözleşmesine dayalı İhraçlarda, Zapt, yok olma veya Türkiye Finans tarafından uygun görülmesi halinde, Portföy'e dâhil edilerek VKŞ lehine yönetilecek varlık ve hakları ifade eder.
JPY veya Yen	Japon Yeni
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaynak Kuruluş / Fon Kullanıcısı	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
KGF	Kredi Garanti Fonu A.Ş.
Kira Sertifikaları Tebliği	III-61.1 Sayılı Kira Sertifikaları Tebliği
Kira Sertifikası	İşbu İhraççı Bilgi Dökümanı kapsamında ihraç edilecek olan sahipliğe, yönetim sözleşmesine veya alım- satıma dayalı kira sertifikaları ihraççı bilgi dökümanının ilgili bölümlerinde "kira sertifikası" veya "kira sertifikaları" olarak anılacaktır.
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
LKO	Likidite Karşılama Oranları
Mevcut Pay Sahipleri	Esas sözleşme madde 12.4'de kendisine atfedilen anlamı ifade eder.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MYR	Malezya Ringiti
NBSM	Karar Destek Sistemleri
NCB	National Commercial Bank
OYAK / Aracı Kurum	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy	(i)Sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye devredilen; (ii) Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında Türkiye Finans tarafından VKŞ lehine yönetilen İkame Portföy

	Varlıkları da dâhil olmak üzere varlık ve hak havuzunu ifade eder.
Portföy Varlıkları	Portföy'ün içerisinde yer alan Varlık ve Hakları ifade eder.
SEP	Suudi İhracat Programı
SerPK/SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacaklar
THP	Tek Düzen Hesap Planı
TKBB	Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TL	Türk Lirası
TMK	4721 sayılı Türk Medeni Kanunu ifade eder.
TM-RAC	Hedef Kitle ve Risk Kabul Kriterleri
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	Türk Parası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
VKŞ ,TF VKŞ veya İhraççı	TF Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.
Türkiye Finans, TFKB veya Banka	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Üst Düzey Yönetim	Türkiye Finans'ın Banka genel müdür ve genel müdür yardımcıları, iç sistemler kapsamındaki birimlerin yöneticileri ile başka unvanlarla istihdam edilseler dahi, danışmanlık birimleri dışındaki birimlerin, yetki ve görevleri itibarıyla genel müdür yardımcısına denk veya daha üst konumlarda görev yapan yöneticileri ifade eder.
Yatırımcılar	Kira sertifikalarını satın alacak bireysel ve kurumsal yatırımcıları ifade eder.
YP	Yabancı Para
Zapt	Sahipliğe ve yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında, Portföy'de yer alan varlık ve haklar'ın herhangi birisi üzerinde üçüncü kişiler tarafından hak iddia edilmesi ve bu hak iddiası sonucunda, Portföy'deki varlık ve haklar'ın mülkiyetinin üçüncü kişilere geçmesi veya varlık ve haklar üzerinde takyidat oluşması durumunu ifade eder.

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Kira sertifikalarının kotasyonu için Kotasyon Yönergesinin 19. Maddesinde yer alan “Halka arz yoluyla ihraç edilecek kira sertifikaları Borsa tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izahnamenin onaylanması ve satışın gerçekleşmesini takiben kota alınır.” hükmü ile 20. Maddesinde yer alan “Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları Borsa tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satışın gerçekleşmesini takiben kota alınır.” hükmü gereğince herhangi bir kotasyon şartı aranmadığından Kurulca izahnamenin veya ihraç belgesinin onaylanması halinde ihraç edilecek kira sertifikaları Borsa’da işlem görebilecektir.

**“İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.’nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt yada bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK’nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.”**

## **II. DANIŞMAN GÖRÜŞÜ**

Türkiye Finans’ın Doç. Dr. İshak Emin Aktepe’den 27.03.2014 tarihli Sahipliğe ve Alım-Satıma Dayalı, 21.07.2015 tarihli Yönetim Sözleşmesine Dayalı ve 08.09.2016 tarihli Değişken Getirili Yönetim Sözleşmesine ve Değişken Getirili Sahipliğe Dayalı kira sertifikası ihraçları için almış olduğu görüşlere göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının katılım bankacılığı prensiplerine uygun olduğu belirtilmektedir. İlgili icazet belgeleri ihraççı bilgi dokümanı ekinde bulunmaktadır.

## **III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**

BDDK’nın 30/06/2016 tarih ve 43890421-101.02.01[94-1]-E.9357sayılı yazısında;

*“İlgide kayıtlı yazınızda Bankanız iştiraki TF Varlık Kiralama A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek ve Bankanızın fon kullanıcısı olarak yer alacağı 2.000.000.000 TL ihraç tavanı ile sınırlı olarak tertipler halinde satılmak üzere kira sertifikası ihracı için 07.06.2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Kira Sertifikaları Tebliği (Tebliğ) kapsamında Sermaye Piyasası Kuruluna (SPK) başvuruda bulunulacağı, Tebliğ uyarınca özel mevzuatları uyarınca başka bir kamu kuruluşunun gözetim ve denetimine tabi olan fon kullanıcılarının, SPK’ya yapılacak onay başvurusu öncesinde, ihraca engel teşkil edecek herhangi bir husus olup olmadığına dair ilgili kamu kuruluşundan alınmış görüş yazısı ve/veya ilgili mevzuatta kira sertifikası ihracı için başka mercilerin karar veya onayının gerekmesi durumunda bu karar veya onaya ilişkin belgenin ibraz edilmesinin istendiği ifade edilerek, Kurumumuz gözetim ve denetimine tabi olan fon kullanıcısı Bankanıza yönelik olarak söz konusu ihraca engel teşkil edecek herhangi bir hususun bulunup bulunmadığına dair görüş ve onayımız talep edilmektedir.*

*Bu kapsamda, Bankanızın fon kullanıcısı olarak yer alacağı bahse konu kira sertifikası ihracının gerçekleştirilmesinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.”*

ifadesi yer almaktadır.

### **1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

**Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.**

<b>Fon Kullanıcısı</b> <b>TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.</b> <b>XX/XX/XXXX</b>		<b>Sorumlu Olduğu</b> <b>Kısım:</b>
<b>Zeynep SAĞDIÇ</b> <b>Yönetici</b>	<b>Ayla AKMAN</b> <b>Müdür</b>	<b>İHRAÇCI BİLGİ</b> <b>DOKÜMANININ</b> <b>TAMAMI</b>

<b>İhraççı</b> <b>TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.</b> <b>XX/XX/XXXX</b>		<b>Sorumlu Olduğu</b> <b>Kısım:</b>
<b>Yeşim ÇETİN</b> <b>Yetkili</b>	<b>Ahmet GÜRSESLİ</b> <b>YK Üyesi</b>	<b>İHRAÇCI BİLGİ</b> <b>DOKÜMANININ</b> <b>TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>XX/XX/XXXX</b>		<b>Sorumlu Olduğu</b> <b>Kısım:</b>
		<b>İHRAÇCI BİLGİ</b> <b>DOKÜMANININ</b> <b>TAMAMI</b>

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1 Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

01.01.2016-31.12.2016 dönemi için:

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Adresi:</b>	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No.27 Daire.54-57-59 Kat.2-3-4 34398 Sarıyer / İstanbul
<b>Sorumlu Ortak Başdenetçi:</b>	Fatma Ebru YÜCEL (01.01.2016 - 31.12.2016)

01.01.2014 – 31.12.2014 ile 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemleri için

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Adresi:</b>	Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No:29 Beykoz 34805 İstanbul
<b>Sorumlu Ortak Başdenetçi:</b>	Alper Güvenç

VKŞ ve Türkiye Finans'ın finansal tabloları aynı bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetçi tarafından denetlenmektedir/incelenmektedir. VKŞ ve Türkiye Finans'ın 01.01.2014 – 31.12.2014 dönemi ile 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemindeki finansal tabloları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından incelenmiştir/denetlenmiştir.

01.01.2016 - 31.12.2016 döneminde her iki kurumun finansal tablolarının denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından yapılmaktadır.

## 2.2 Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

01.01.2016-31.12.2016 dönemi için, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Türkiye Finans ve VKŞ'nin finansal tablolarının incelenmesi ve denetlenmesini üstlenmiştir. Bu değişikliğin nedeni TTK m. 400 (2) ile Bağımsız Denetim Yönetmeliği m. 26 hükmü gereğince son 10 yıllık dönemde bir denetim kuruluşunun 7 yıldan fazla süre bir şirketi denetleyemeyecek olmasıdır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim kuruluşu olması ile birlikte sorumlu ortak baş denetçi Fatma Ebru Yücel olmuştur.

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

### 3.1 İhraççıya ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin 2014, 2015 ve 2016 yılı hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

<b>TF Varlık Kiralama A.Ş'nin Finansal Durum Tablosundan Seçilen Önemli Kalemler (TL)</b>			
	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>508.444.987</b>	<b>450.132.402</b>	<b>226.277.540</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	66.005	50.816	17.483
Ticari Alacaklar	508.354.040	450.050.738	226.198.734
Diğer Alacaklar	24.942	30.848	36.813
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	24.510
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>4.430.020.400</b>	<b>3.717.938.000</b>	<b>2.880.408.000</b>
İlişkili Taraftan Ticari Alacaklar	4.430.020.400	3.694.138.000	2.848.908.000
İlişkili Olmayan Taraftan Ticari Alacaklar	-	23.800.000	31.500.000
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>4.938.465.387</b>	<b>4.168.070.402</b>	<b>3.106.685.540</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>508.387.146</b>	<b>450.076.640</b>	<b>226.227.071</b>
Ticari Borçlar	30.227	22.900	31.632
Kısa Vadeli Borçlanmalar	473.544.703	420.043.046	204.068.973
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34.809.339	30.007.692	22.117.309
Diğer Borçlar	2.834	2.833	9.157
Dönem karı vergi yükümlülüğü	43	169	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>4.430.020.400</b>	<b>3.717.938.000</b>	<b>2.880.408.000</b>
İlişkili taraflara borçlanmalar	4.430.020.400	3.694.138.000	2.848.908.000
İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	-	23.800.000	31.500.000
<b>Özkaynaklar</b>	<b>57.841</b>	<b>55.762</b>	<b>50.469</b>
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000	50.000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	288	24	14
Geçmiş Yıllar Karları	5.473	445	262
Dönem Karı	2.080	5.293	193
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>4.938.465.387</b>	<b>4.168.070.402</b>	<b>3.106.685.540</b>

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 31.12.2015</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2014 31.12.2014</b>
Hasılat	251.593.061	223.946.274	120.612.821
Satışların Maliyeti	(251.689.401)	(223.947.246)	(120.503.166)
Satıştan İadeler	-	-	-
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>(96.340)</b>	<b>(972)</b>	<b>109.655</b>
Genel Yönetim Giderleri	(132.830)	(158.141)	(130.874)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.379.823.447	1.106.932.297	643.204.356
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.379.591.250)	(1.106.766.547)	(643.182.771)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>3.027</b>	<b>6.637</b>	<b>366</b>
Vergi Gideri	(947)	(1.344)	(173)
<b>Dönem Karı</b>	<b>2.080</b>	<b>5.293</b>	<b>193</b>
Pay Başına Kazanç	0,0416	0,1059	0,0039

VKŞ'nin 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 dönemine ilişkin finansal tabloları 01.03.2017, 12.02.2016, ve 12.02.2015 tarihlerinde KAP'da yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1711-tf-varlik-kiralama-a-s>)

### 3.2 Fon Kullanıcısına İlişkin Seçilmiş Finansal Bilgiler

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin 2014, 2015 ve 2016 yılı hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.



<b>Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin Finansal Durum Tablosundan Seçilen Önemli Kalemler</b>			
<b>(Bin TL)</b>			
	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014</b>
<b>Aktif Kalemler</b>			
Nakit Değerler Ve Merkez Bankası	5.668.857	5.372.503	5.156.624
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	62.515	44.249	26.110
Bankalar	561.766	225.369	572.606
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	2.912.372	1.897.407	1.870.381
Krediler	25.699.683	27.114.891	23.056.422
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	782.553	888.893	568.400
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	1.620.815	1.782.011	1.340.259
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	111.124	48.627	-
Maddi Duran Varlıklar (Net)	687.152	474.724	417.984
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	70.035	54.371	49.165
Vergi Varlığı	77.828	83.028	32.456
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	95.655	1.732	142
Diğer Aktifler	411.530	547.771	399.361
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>38.761.885</b>	<b>38.535.576</b>	<b>33.489.910</b>
Toplanan Fonlar	21.064.220	22.176.719	19.112.390
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	32.357	33.354	9.482
Alınan Krediler	5.432.219	4.523.282	5.640.097
Para Piyasalarına Borçlar	547.774	972.544	652.629
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	4.909.700	4.102.988	3.071.863
Muhtelif Borçlar	872.697	1.018.792	948.357
Diğer Yabancı Kaynaklar	518.829	821.508	423.768
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	352.675	284.543	51.547
Karşılıklar	438.439	440.280	353.976
Vergi Borcu	64.218	80.452	75.518
Sermaye Benzeri Krediler	890.500	733.023	-
<b>Özkaynaklar</b>	<b>3.638.257</b>	<b>3.348.091</b>	<b>3.150.283</b>
Ödenmiş Sermaye	2.600.000	2.600.000	2.600.000
Sermaye Yedekleri	37.606	43.910	107.841
Kâr Yedekleri	704.457	442.485	108.015
Kâr veya Zarar	296.194	261.696	334.427
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>38.761.885</b>	<b>38.535.576</b>	<b>33.489.910</b>

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2014 31.12.2014
Kâr Payı Gelirleri	2.978.046	2.779.999	2.172.475
Kâr Payı Giderleri	(1.468.506)	(1.375.736)	(1.072.132)
<b>Net Kâr Payı Geliri/Gideri</b>	<b>1.509.540</b>	<b>1,404,263</b>	<b>1.100.343</b>
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	143.011	142.469	148.597
Ticari Kâr/Zarar (Net)	99.170	21.341	25.657
Diğer Faaliyet Gelirleri	313.914	123.767	171.201
<b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı</b>	<b>2.065.635</b>	<b>1.691.840</b>	<b>1.445.798</b>
Kredi Ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(850.327)	(551.273)	(299.462)
Diğer Faaliyet Giderleri	(846.281)	(807.215)	(720.802)
<b>Net Faaliyet Kârı/Zararı</b>	<b>369.027</b>	<b>333.352</b>	<b>425.534</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z</b>	<b>369.027</b>	<b>333.352</b>	<b>425.534</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	(72.833)	(71.854)	(91.107)
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>296.194</b>	<b>261.498</b>	<b>334.427</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,1139</b>	<b>0,1006</b>	<b>0,1286</b>

Türkiye Finans'ın 31.12.2016, 31.12.2015, ve 31.12.2014 dönemine ilişkin finansal tabloları 03.03.2017, 12.02.2016 ve 13.02.2015 tarihlerinde KAP'da yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2029-turkiye-finans-katilim-bankasi-a-s>)

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının ve fon kullanıcısının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcısından yapılan tahsilatları yatırımcılara aktarma yükümlülüğü, fon kullanıcısının ihraççıya olan ödeme yükümlülüğü ile fon kullanıcısının ihraççıya karşı temerrüdü halinde ihraççının kira sertifikasına dayanak oluşturan varlıklar ve hakları paraya çevirerek yatırımcılara aktarma yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının ve fon kullanıcısının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.**

##### 4.1 İhraççı'nın/VKŞ'nin Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

VKŞ tarafından kira sertifikası ihracı III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, sadece sahipliğe dayalı kira sertifikaları ihraçlarında VKŞ'nin sahip olacağı varlık ve hak yatırımcıların vekili sıfatıyla devralacağı ihraca esas olan "Portföy Varlıkları" olacaktır. Yönetim sözleşmesine veya alım-satımına dayalı kira sertifikası ihraçlarında ise, ihraç neticesinde VKŞ herhangi bir varlık veya hak üzerinde mülkiyet hakkına sahip olmayacaktır. Bu nedenle sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracı dışındaki ihraçlarda

dayanak varlıklar ve haklar VKŞ'nin ve dolayısıyla yatırımcıların teminatını teşkil etmeyecektir.

VKŞ'ye, ihraca esas sözleşmelerde belirtilen şartlarda Türkiye Finans tarafından ödemelerde bulunulacaktır. VKŞ'nin Yatırımcılara yapacağı ödemeler, Türkiye Finans'ın VKŞ'ye yapacağı ödemelerin tam ve zamanında yapılmasına bağlı olacağından, Yatırımcılar Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye ödeme yapılmamasına ilişkin risklere maruz kalacaktır.

VKŞ'ye ihraca esas sözleşmeler çerçevesinde Türkiye Finans tarafından yapılacak olan ödemeler yatırımcılara verilen taahhütlerin yerine getirilmesi için yeterli olmayabilir. Böyle bir durumda sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında VKŞ (ve dolayısıyla Yatırımcılar) için tek teminat ihraca dayanak teşkil eden Portföy Varlıkları olacaktır. Yukarıda açıklandığı üzere, yönetim sözleşmesine ve alım satıma dayalı ihraçlarda ise VKŞ'nin ve dolayısıyla Yatırımcıların herhangi bir teminatı olmayacaktır. Keza sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında, Yatırımcılar bizzat Portföy Varlıklarını paraya çeviremez. Temerrüt halinde Portföy Varlıklarını paraya çevirme yetkisi VKŞ'ye aittir. Bu kapsamda VKŞ, sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında ihraca dayanak teşkil eden Portföy Varlıklarını Türkiye Finans dışındaki üçüncü kişilere satarak, Portföy Varlıklarının satışından elde edeceği geliri, Yatırımcılara payları oranında dağıtacaktır.

Bununla birlikte Portföy Varlıklarının satışından elde edilen gelir, kira sertifikalarının tümünün itfasını ve kalan gelir ödemelerini karşılayacak düzeyde olmayabilir. Böyle bir durumda bakiye tutar için VKŞ Türkiye Finans'a karşı diğer hukuki yollara başvuracaktır. Ancak sahipliğe dayalı ihraçlarda ihraca dayanak teşkil eden Portföy Varlıkları dışında VKŞ'nin herhangi bir önceliği olmadığı için, VKŞ, Portföy Varlıklarının satışından karşılanmayan bakiye tutar için Türkiye Finans'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan diğer alacaklıları ile aynı sırada olacaktır.

Keza yönetim sözleşmesine ve alım-satıma dayalı kira sertifikası ihraçlarında Türkiye Finans'ın temerrüdü halinde, VKŞ'nin dayanak Varlık ve Haklar üzerinde tasarruf yetkisi bulunmadığından ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin (dolayısıyla Yatırımcıların) teminatını teşkil etmediğinden dolayı, VKŞ, dayanak varlık ve hakları paraya çevirerek Yatırımcıları tazmin edemeyecek, sadece Türkiye Finans'a karşı gerekli hukuki yollara başvurabilecektir. Böyle bir durumda yatırımcılar, VKŞ (ve dolayısıyla Yatırımcılar) Türkiye Finans'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan diğer alacaklıları ile aynı sırada olacaktır.

Ayrıca sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Portföy Varlıklarının üçüncü kişilere satılıp paraya çevrilmesi ve yönetim sözleşmesine ve alım satıma dayalı kira sertifikası ihraçları ile sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Portföy Varlıklarının satışından karşılanmayan bakiye tutar için gerekli hukuki yollara başvurulması zaman alıcı ve masraflı olabilir. Bunun sonucunda yatırımcılar anapara ve gelir ödemelerini tam olarak ve zamanında elde edemeyebilir.

VKŞ kira sertifikası ihracı amacıyla kurulmuş bir şirkettir. VKŞ esas sözleşmesi gereği münhasıran kira sertifikası ihracı faaliyetinde bulunabilir. SPKn m. 61/3 hükmüne göre; VKŞ bu faaliyet dışında her ne ad altında olursa olsun kredi kullanamaz, borçlanamaz, sahip olduğu varlık ve hakları esas sözleşmesinde ifade edilen faaliyetlerin yürütülmesi dışında kullanamaz, sahip olduğu varlık ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bu varlık ile haklar üzerinde kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde tasarrufta bulunamaz, varlık ve haklar, VKŞ'nin

yönetiminin ve denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez veya teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez. VKŞ, fon kullanıcılarından devralacağı varlık ve haklarla farklı tertiplerde kira sertifikası ihraç edebilir. Kira sertifikası sahipleri yalnızca kendi tertiplerine ilişkin varlık ve haklardan elde edilen gelirlerde payları oranında hak sahibidirler. VKŞ'nin ihraççı sıfatıyla yurt dışında veya yurt içinde ihraç etmiş olduğu veya edeceği farklı tertip kira sertifikalarına konu varlık ve haklardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderler ilgili kira sertifikası bazında VKŞ'nin muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenir.

## **4.2 Fon Kullanıcısının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler**

### **4.2.1 Kredi Riski**

Kredi riski, kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Türkiye Finans'ın kredi riski için gerekli yönetim ortamı, kredi riski strateji ve politikalarının oluşturulması, kabul edilebilir risk düzeyinin ve risk limitlerinin belirlenmesi, risk yoğunlaşmasından kaçınılması, yeni ürün ve hizmet sunumlarında kredi riskine ilişkin değerlendirme süreçlerinin oluşturulması, yetki devirlerinin düzenlenmesi, ilgililerin hesap verebilirliğinin sağlanması ve kredi işlemlerinde görevlendirilecek personelde aranacak niteliklerin belirlenmesi suretiyle sağlanmaktadır.

Kredi politikaları yazılı olarak belirlenmiş, Yönetim Kurulu'nca onaylanmış ve gerekli görülmesi durumunda, bankanın finansal durumu, piyasa koşulları ve eğilimleri ile özkaynak düzeyi çerçevesinde güncellenmektedir.

Kredi politikaları aracılığıyla, kredilerin değerlendirilmesi, tahsisi, yönetimi ve izlenmesi aşamalarında uygulanacak esaslar belirlenmiş olup, politikalar paralelinde müşterilerin ihtiyaçlarının hem ihtiyatlı hem de yapıcı ve rekabetçi bir yaklaşımla karşılanması hedeflenmektedir.

Türkiye Finans'ta kredi riskinin ölçümü;

- TM-RAC (Hedef Kitle ve Risk Kabul Kriterleri) politikaları
- Risk Derecelendirme Sistemleri (Rating ve Skorlama Modelleri)
- Karar Destek Sistemleri (NBSM)

aracılığı ile gerçekleştirilmektedir.

Türkiye Finans'ta 2015 yılında kredi portföyünü, kredi riski taşıyan faaliyetleri ve ilişkili süreçleri uçtan uca izlemek amacıyla Genel Müdürlük bünyesinde Kredi Riski Komite'si kurulmuştur. Ayrıca söz konusu Komite takdirine bağlı olarak, yetkisi dahilinde iyileştirici ve risk azaltıcı aksiyonların karara bağlanması/tavsiye edilmesi ve takip edilmesi konularında değerlendirmeler yapmaktadır.

Türkiye Finans müşterilerinin ve işlem yaptığı karşı tarafların Türkiye ve küresel finansal piyasalardaki sistematik risklerden kaynaklanan kredi kalitelerindeki değişiklikler, Türkiye Finans'ın aktiflerinin değerini olumsuz yönde etkileyebilecek ve kredilerdeki değer kayıplarına ilişkin itfa ve karşılıklarda artışa neden olabilecektir.

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla kullandırmış bulunduğu krediler, bu kredilere ilişkin donuk krediler ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

(Bin TL)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Canlı Krediler</b>			
Kurumsal	10.526.446	8.556.328	7.478.690
Kobi	12.395.120	14.601.573	12.316.318
Tüketici	3.861.800	5.240.294	4.373.203
Diğer	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>26.783.366</b>	<b>28.398.195</b>	<b>24.168.211</b>
<b>Donuk Alacaklar</b>			
Kurumsal	443.557	433.392	231.787
Kobi	892.484	736.617	305.276
Tüketici	58.283	80.834	60.254
Diğer	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.394.324</b>	<b>1.250.843</b>	<b>597.317</b>
<b>Özel Karşılıklar</b>			
Kurumsal	289.609	280.397	157.140
Kobi	539.400	413.626	177.625
Tüketici	28.185	58.113	34.082
Diğer	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>857.194</b>	<b>752.136</b>	<b>368.847</b>
<b>Net Krediler</b>			
Kurumsal	10.680.394	8.709.323	7.553.337
Kobi	12.748.204	14.924.564	12.443.969
Tüketici	3.891.898	5.263.015	4.399.375
Diğer	-	-	-
<b>Toplam*</b>	<b>27.320.496</b>	<b>28.896.902</b>	<b>24.396.681</b>

\*Kredilere kiralama işlemlerinden alacaklar dahildir.

31 Aralık 2016 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %70'dir. Türkiye Finans'ın, 2016 yıl sonu itibarıyla donuk kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı %4,95'dir. İlgili dönemde, donuk krediler için ayrılan özel karşılıkların donuk kredilere oranı %61 seviyesindedir.

Sektörde\*\* ise kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %65.4, TGA oranı %3.17, özel karşılıklarından donuk alacaklara oranı ise %77.4'dür.

31 Aralık 2015 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %75'dir. Türkiye Finans'ın, 2015 yılsonu itibarıyla donuk kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı %4,22'dir. İlgili dönemde, donuk krediler için ayrılan özel karşılıkların donuk kredilere oranı %60 seviyesindeydi.

Donuk krediler portföy hacminin sınırlandırılması amacıyla hedef market ve sektör kriterlerinde iyileştirici önlemler ve aksiyonlar alınmaktadır. Müşteri seçim kriterleri, limit

tahsisi, kredi kullandırmaları ve tahsilatlar gibi kredi süreçlerini kapsayan uygulamalar yapılmakta ancak söz konusu kredilerin artması durumunda kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığı bulunmaktadır.

Ayrıca, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış banka risk iştahı yapısı içerisinde kredi riski kapsamında belirlenmiş limitler mevcut olup, söz konusu limitlere uyum yakından takip edilmektedir. Risk iştahı kapsamında öncü göstergeler olarak belirlenen erken uyarı seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili birimler bilgilendirilerek, ilerleyen dönemlerde limit aşımı yaşanmaması yönünde aksiyon almaları sağlanır.

Müşterilere tahsis edilen risk limitlerinin aşılması durumunda kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek ilave zarar olasılığı bulunmaktadır.

Türkiye Finans, maruz kaldığı riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı, BDDK'nın "**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği**" uyarınca, aktiflerini ilgili yönetmelikte belirtilen risk sınıflarını dikkate alarak, kredi riskine esas tutar hesaplamakta ve raporlamaktadır.

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla konsolide kredi riskine esas tutar tablosu aşağıdaki gibidir.

Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)	Risk Ağırlıkları (31.12.2016)									
	0%	10%	20%	%35" Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılanlar	%50" Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılanlar	50%	75%	100%	150%	200%
<b>Toplam</b>	3.882.180	-	2.555.016	2.969.202	5.595.411	5.685.786	6.773.398	14.073.930	139.550	-

Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)	Risk Ağırlıkları (31.12.2015)								
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
<b>Toplam</b>	7.469.350	-	1.685.636	11.595.448	7.096.894	15.497.125	302.217	187.659	599

Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)	Risk Ağırlıkları (31.12.2014)								
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
<b>Toplam</b>	6.972.493	-	754.246	10.389.889	6.435.630	12.440.513	239.224	250.919	2.695

Sektör bilgileri: <http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/#> (Erişim Tarihi: (27.04.2017)).

\*\*Sektör kredi rakamına ve kredilerin dahil olduğu oranlara, net donuk alacaklar, kredi faiz ve gelir tahakkuk reeskontları ve finansal kiralama alacakları (net) dahildir.

Kredi riski kapsamında Bankada alım satım amaçlı işlemler içerisinde yer alan vadeli döviz alım/satım işlemleri ve swap para alım/satım işlemleri için karşı taraf kredi riski sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır. Bu işlemler için, risk tutarları ve bunlara ilişkin risk ağırlıklı

tutarlar, gerçeğe uygun değerine göre değerlendirme yöntemi kullanılmak suretiyle belirlenmektedir. Bahsedilen yöntem gereğince sözleşmelerin gerçeğe uygun değerine göre değerlendirilmesi ile, pozitif değere sahip sözleşmelerin yenileme maliyetleri hesaplanır. Sözleşme tutarlarının, BDDK tarafından belirtilen kredi dönüşüm oranları ile çarpılması sonucunda potansiyel kredi riski hesaplanmaktadır. Toplam karşı taraf risk tutarı, tüm sözleşmelere ait potansiyel kredi riski ile pozitif değere sahip sözleşmelerin yenileme maliyetleri ile toplanması suretiyle hesaplanır.

Kredi portföyünün kalitesini artırıcı politikaların etkisiyle kredi hacmi, 2016 yıl sonu itibarıyla 2015 yıl sonu ile benzer düzeylerde seyretmektedir. Söz konusu durumun Türkiye Finans'ın kredi riskine esas tutarı üzerinde olumlu etkisi bulunmaktadır. Ayrıca, BDDK tarafından Ekim 2016 döneminde itibaren geçerli olmak üzere yapılan değişiklik ile bilanço içi varlıklar bakımından risk tutarı hesaplamasında katılma hesaplarından kullanılan fonlar için daha önceden %70 olarak uygulanan alfa oranı %50 olarak değiştirilmiştir. Kredi portföyünün kalitesini artırıcı politikalar ve alfa oranı değişikliği ile Bankanın Sermaye yeterliği standart oranında iyileşme görülmüştür. (2015 yılsonu %13.51, 2016 yılsonu %15.58).

#### 4.2.2 Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Türkiye Finans'ın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Türkiye Finans'ın maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Yabancı paraya endeksli varlıklar ile yabancı para cinsinden yükümlülükler arasındaki fark yabancı para net genel pozisyon olarak nitelendirilmekte ve kur riskine baz teşkil etmektedir.

Öte yandan, farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

Kur riskine ilişkin bilgiler:

(Bin TL)	Avro	ABD\$	Diğer YP	Toplam
<b>31.12.2016</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.689.763</b>	<b>13.119.952</b>	<b>926.273</b>	<b>19.735.988</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>3.635.702</b>	<b>14.586.316</b>	<b>1.619.707</b>	<b>19.841.725</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	2.054.061	(1.466.364)	(693.434)	(105.737)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	(2.056.847)	1.406.762	709.585	59.500

(Bin TL)	Avro	ABD\$	Diğer YP	Toplam
<b>31.12.2015</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>4.996.824</b>	<b>11.827.804</b>	<b>839.279</b>	<b>17.663.907</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>3.563.546</b>	<b>13.714.962</b>	<b>1.512.874</b>	<b>18.791.382</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	1.433.278	(1.887.158)	(673.595)	(1.127.475)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	(1.430.884)	1.854.590	690.749	1.114.455

(Bin TL)	Avro	ABD\$	Diğer YP	Toplam
<b>31.12.2014</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.154.643</b>	<b>10.204.058</b>	<b>806.883</b>	<b>14.165.584</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2.770.168</b>	<b>10.550.011</b>	<b>1.603.340</b>	<b>14.923.519</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	384.475	(345.953)	(796.457)	(757.935)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	(379.749)	344.425	798.544	763,220

Türkiye Finans'ta kur riskinin yönetimi kapsamında izleme, limitleme, ölçme, raporlama ve stres testi çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Türkiye Finans'ta Yönetim Kurulu tarafından yabancı para net pozisyonuna ilişkin olarak limit, (25 Milyon USD) belirlenmiş olup günlük bazda izlenmektedir.

Yabancı para net pozisyonu için yasal olarak belirlenmiş oran özkaynakların %20'si olmasına rağmen, Türkiye Finans'ın belirlemiş olduğu 25 Milyon USD tutarının Türkiye Finans özkaynaklarına oranı yaklaşık olarak %2 gibi bir orana karşılık gelmektedir. Bu durum Türkiye Finans'ın yasal limitlere göre muhafazakar bir limit belirlenmiş olduğunu ve Türkiye Finans'ta kur riskinin ihtiyatlı biçimde yönetildiğini göstermektedir.

Ayrıca Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan YP net pozisyon limitine risk iştahı kapsamında yer verilmekte olup risk iştahı izleme sonuçları düzenli olarak Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Ayrıca Bankada gerçekleştirilen stres testleri kapsamında net döviz pozisyonu dikkate alınmaktadır. Stres testleri metodolojisi kapsamında kur seviyesinde meydana gelen artış net döviz pozisyonu nedeniyle piyasa riskine esas tutarı, türev işlemler nedeniyle karşı taraf riskini ve YP krediler nedeniyle de kredi riskine esas tutarı etkilemektedir. Özkaynaklar ile ilgili olarak ise Bankanın taşıdığı net döviz pozisyonuna göre kar/zarar oluşmaktadır. Kur artışı nedeniyle de Türkiye Finans pasiflerinde bulunan USD sermaye benzeri krediler Özkaynaklarda artışa neden olmaktadır.

#### 4.2.3 Likidite Riski

Genel olarak likidite riski bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riskidir. Likidite riski, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları veya kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir.

Likidite riski, Türkiye Finans'ın olumsuz koşullar altında, müşterilere karşı yükümlülüklerini karşılamak için gerekli finansmana erişim, pasiflerin vadelerini karşılama ve sermaye gerekliliklerini yerine getirme kabiliyetine ilişkin belirsizlikleri kapsamaktadır. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Türkiye Finans'ın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerininkilere makul çerçevede, uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

BDDK'nın 26 Aralık 2014 tarih ve 6143 sayılı likidite yeterliliğine ilişkin kararı gereğince katılım bankalarının 05.01.2015 - 31.12.2015 tarihleri arasında toplam likidite karşılama



oranlarının asgari %60, yabancı para likidite karşılama oranlarının asgari % 40 olması gerekmektedir, ayrıca 2016 yılından 2019 yılına kadar asgari oranların her yıl 10'ar puanlık artırılarak uygulanacağı belirtilmiştir.

Türkiye Finans'ın 31.12.2016 tarihi itibarıyla gerçekleşen konsolide yıllık ortalama likidite karşılama oranları ortalama yabancı para (YP) için %194.60 ve Yabancı Para artı Türk Lirası (YP+TP) için %112.59'dur. 31.12.2016 tarihi itibarıyla gerçekleşen konsolide yıllık ortalama likidite karşılama oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

<b>Likidite Karşılama Oranı</b>		
<b>31.12.2016</b>	<b>YP</b>	<b>YP + TP</b>
Ortalama (%)	194,60	112,59

Türkiye Finans'ın 31.12.2015 tarihi itibarıyla gerçekleşen konsolide likidite karşılama oranları ortalama yabancı para (YP) için %172,7 ve Yabancı Yara artı Türk Lirası (YP+TP) için %76,84'dir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla gerçekleşen konsolide yıllık ortalama likidite karşılama oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

<b>Likidite Karşılama Oranı</b>		
<b>31.12.2015</b>	<b>YP</b>	<b>YP + TP</b>
Ortalama (%)	172,70	76,84

Likidite karşılama oranı hesaplamasında amaç, bankanın asgari likidite düzeyini belirlemek amacıyla, net nakit çıkışlarını karşılayabilecek seviyede yeterli yüksek kaliteli likit varlık stoku bulundurmasını sağlamaktır.

Yüksek kaliteli likit varlıklar, net nakit çıkışlarına bölünerek likidite karşılama oranları hesaplanmaktadır.

BDDK tarafından belirlenen yasal sınırlar;

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Toplam LKO	60	70	80	90	100
YP LKO	40	50	60	70	80

Banka bilançosunda likit pozisyonun artırılması amacıyla uygulanan politika ve uygulamalar neticesinde 2015 sonunda %76.84 düzeyinde olan toplam yıllık ortalama LKO oranı, 2016 Aralık sonu itibarıyla %112.59 seviyesine yükselmiştir.

31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla konsolide aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan *	Toplam
<b>31.12.2016</b>								
Toplam Varlıklar	3.216.411	6.478.887	4.323.305	9.204.135	12.692.691	1.443.254	1.403.202	38.761.885
Toplam Yükümlülükler	6.934.181	14.450.531	2.074.716	3.926.556	6.416.246	882.959	4.076.696	38.761.885
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(3.514.958)</b>	<b>(8.447.969)</b>	<b>1.131.669</b>	<b>7.105.359</b>	<b>5.754.448</b>	<b>663.014</b>	<b>(2.691.563)</b>	<b>-</b>

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan *	Toplam
<b>31.12.2015</b>								
Toplam Varlıklar	6.113.524	3.019.857	4.514.362	10.494.453	11.922.633	1.321.170	1.149.577	38.535.576
Toplam Yükümlülükler	7.081.992	14.358.158	3.878.881	1.784.399	6.916.872	726.903	3.788.371	38.535.576
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(968.468)</b>	<b>(11.338.301)</b>	<b>635.481</b>	<b>8.710.054</b>	<b>5.005.761</b>	<b>594.267</b>	<b>(2.638.794)</b>	<b>-</b>
<b>31.12.2014</b>								
Toplam Varlıklar	6.106.242	2.720.949	4.443.643	9.080.932	9.503.139	880.069	754.936	33.489.910
Toplam Yükümlülükler	5.537.191	12.679.920	3.308.741	3.596.677	4.863.118	4	3.504.259	33.489.910
<b>Likidite Açığı</b>	<b>569.051</b>	<b>(9.958.971)</b>	<b>1.134.902</b>	<b>5.484.255</b>	<b>4.640.021</b>	<b>880.065</b>	<b>(2.749.323)</b>	<b>-</b>

\* Bilançoğu oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ayniyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler ve donuk alacaklar gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar buraya kaydedilir.

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere katılma hesabı vadelerinin kredi vadelerinden kısa olması sebebiyle kısa vadelerde likidite açığı olduğu görülmektedir. Söz konusu durum bankacılık sektörü ile benzer niteliktedir.

Gerçekleştirilen stres testi çalışmalarında likidite riskine ilişkin analizler yapılmaktadır. Söz konusu senaryolar kapsamında; mevduat çıkışı, kredi geri dönüşlerinde yaşanabilecek sorunlar, alınan kredilere ilişkin sözleşmelerde yer alan taahhütlerin Banka tarafında yerine getirilememesi sonucunda söz konusu kredilerin geri çağırılması gibi ortaya çıkabilecek risk faktörleri dikkate alınmaktadır.

#### 4.2.4 Piyasa Riski

Sahip olunan portföy veya finansal pozisyonların, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan ortaya çıkan kur riski, emtia fiyat riski, opsiyon riski ve hisse senedi fiyatı riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

Bankamızda piyasa riskine esas tutar, “**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik**” kapsamında standart metoda göre hesaplanan genel piyasa riski (faiz -kar payı- oranı riski), kur riski (altın dahil), emtia riski, takas riski, hisse senedi riski, için gerekli sermaye yükümlülükleri toplamının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunur. Hesaplamaya konu edilen bilanço içi ve bilanço dışı kalemler, BDDK tarafından yasal sermaye hesaplamasında kullanılmak üzere açıklanan formlarda gösterilen hesaplara ve hesapların alım satım amaçlı ya da bankacılık hesaplarından kaynaklı olmasına

göre ayrılmaktadır. Altın pozisyonu, sermaye yükümlülüğü kapsamında kur riski hesaplamasına dahil edilerek sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Faiz (kar payı) oranı riski, getirisi kar payı ile ilişkilendirilmiş enstrümanların kar payı ve fiyat değişimlerinden etkilenmeleri dolayısıyla taşıdıkları genel piyasa riskidir. Hesaplama kapsamında vade merdiveni yaklaşımı kullanılmakta olup, işlemlerin vadeleri dikkate alınarak BDDK tarafından verilen vade merdiveni tablosuna yerleştirilmektedir. Vade uzadıkça artan standart katsayılar yardımı ile sermaye gereksinimi hesaplanmaktadır.

Kur riski kapsamında, bankanın aktif ve pasifleri ile bilanço dışı pozisyonlarının her bir döviz cinsi itibarıyla karşılaştırılması sonucu bulunan uzun ve kısa pozisyonların ayrı ayrı toplanması neticesinde elde edilen değerlerden mutlak değer olarak daha büyük olan pozisyon üzerinden %8 oranında sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Emtia riski ise altın hariç bilanço içi ve dışında taşınan kıymetli maden pozisyonları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Hesaplama kapsamında kısa ve uzun pozisyonlar toplamının %15; net pozisyonun ise %3 ile ağırlıklandırılması sonucu sermaye gereksinimi hesaplanır.

Aşağıdaki tabloda “**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik**” kapsamında “**Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi**”ne göre 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları yer almaktadır. Belirtilen dönemlerde Bankamız için takas riski ve hisse senedi riski sermaye gereksinimi bulunmamaktadır.

<b>Piyasa Riskine Esas Tutar-Standart Yaklaşım (Bin TL)</b>		<b>31.12.2016</b>
1	Faiz Oranı Riski (genel ve spesifik)	8.400
2	Hisse Senedi Riski (genel ve spesifik)	-
3	Kur Riski	449.163
4	Emtia Riski	71.563
	<b>Toplam</b>	<b>529.125</b>

<b>(Bin TL)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	3.075	937
(II) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	24.005	4.607
(III) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.407	2.418
(IV) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.738	1.606
(V) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV)	32.225	9.568
(VI) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x V)	402.812	119.604

Piyasa Riski'ne esas tutarda 2015 ve 2016 yıllarında 2014 yılına göre önemli düzeyde artış gerçekleşmiş olup, piyasa riskine esas tutardaki artışın ana nedeni 2014 ve 2015 yıllarında gerçekleştirilen toplam 1,160 Milyon MYR tutarında sukuk ihracıdır. Söz konusu işlemler

Çapraz Kur Swabı (Cross Currency Swap) işlemleri ile hedge edilmiştir. Ancak ihraç sonrasında devam eden dönemlerde ilgili faiz ve gider reeskontları nedeniyle MYR para biriminde bilanço dışı kısa pozisyon tutarında artış olmuştur. Söz konusu tutar çok yüksek olmamakla birlikte Türkiye Finans'ın taşımış olduğumuz kur riski tutarının da düşük olması nedeniyle piyasa riskinde görece artış meydana gelmiştir.

Dönem	Piyasa Risk		Kredi Riskine Maruz Tutar (Milyon TL)	Operasyonel Riskine Maruz Tutar (Milyon TL)	Toplam Riske Esas Tutar (Milyon TL)
	Maruz Tutar(Milyon TL)	Toplam İçindeki Payı			
Aralık 14	120	%0.5	23,485	1,779	25,384
Aralık 15	403	% 1.3	27,799	2,126	30,328
Aralık 16	529	% 1.8	26,705	2,516	29,749

Piyasa riski ve bankacılık hesaplarından kaynaklanan kâr payı oranı riski, Banka'nın risk düzeyini önemli ölçüde etkileyebilecek seviyede değildir. Türkiye Finans'ın piyasa riski oldukça düşük seviyede olup piyasa riskine esas tutarın toplam riske esas tutar içerisindeki payı bankacılık sektörü ortalamasının altında yer almaktadır.

Piyasa riski azaltım tekniği amacıyla Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan hazine işlem limitlerine uyum yakından izlenmektedir.

Döviz alım-satım (trading) açık pozisyon limiti ve söz konusu limite ilişkin günlük, aylık, yıllık zarar durdurma( stop-loss) limitleri ayrıca unvan bazında da belirlenmiştir. Alım satım işlemleri eş zamanlı olarak limitlerle karşılaştırılmakta ve pozisyonlardan sorumlu kişiler ilgili limitler ve mevcut kullanım seviyesi hakkında bilgilendirilmektedir. Risk pozisyonlarındaki geçici değişiklikler nedeniyle oluşanlar da dahil olmak üzere limit aşımalarını giderici önlemler alınmaktadır.

Döviz alım satım işlemlerine ilişkin pozisyonları anlık sayılabilecek çok kısa periyotlarda (5 dk.) değerlemeye tabi tutulmakta olup, toplam risk pozisyonu, değerlendirme sonuçları ve limit kullanım seviyeleri düzenli olarak raporlanmaktadır. Ayrıca, söz konusu işlemler için erken uyarı limitleri belirlenmiş olup, bu limitlerin aşılması durumunda ilgili taraflara sistem tarafından otomatik olarak bilgilendirme mailleri gönderilir.

Türkiye Finans'ın politikalara ve limitlere uyumu, Üst Düzey Yönetim, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından takip edilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş limit ve politikalara uyumsuzluk olması halinde, uyumsuzluk olan limit veya politikaya uyumun sağlanması için ilgili birimin aksiyon alması sağlanmakta ve uyumsuzluğun sebebi belirlenerek benzer uyumsuzlukların yaşanmaması için önlemler alınmaktadır.

Diğer taraftan Türkiye Finans'ın kur riski, Hazine İş Ailesi tarafından gerçekleştirilen döviz işlemleri veya bankalar arası spot işlemler ile hedge edilmektedir.

Karşı taraf riskine ilişkin yurtiçi veya yurtdışı yerleşik finansal kurumlarla yapılan işlemlere ilişkin tanımlanan limitler yakından izlenmekte ve aşımına ilişkin aksiyonlar takip edilmektedir.

Ayrıca, Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış banka risk iştahı yapısı içerisinde piyasa riski kapsamında belirlenmiş limitler mevcut olup, söz konusu limitlere uyum yakından takip edilmektedir. Risk iştahı kapsamında öncü göstergeler olarak belirlenen erken uyarı seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili birimler bilgilendirilerek, ilerleyen dönemlerde limit aşımı yaşanmaması yönünde aksiyon almaları sağlanır. Risk limitlerinin aşılması durumunda, öncelikle aşılan uyumsuzluklar ilgili iş ailesi ile paylaşılarak aşımın giderilmesi yönünde aksiyonların alınması sağlanmaktadır. Belirlenen limitlerde aşım gerçekleşmesi durumunda, bahse konu hususlar hakkında Denetim Komitesi ve Yönetim Kuruluna bilgi verilmektedir.

#### **4.2.5 Operasyonel Risk**

Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, sistemler, insanlar ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Katılım Bankası'nın operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmaktadır. Operasyonel riske esas tutar, 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 4 üncü kısım, 1'inci bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Katılım Bankası'nın son 3 yılına ait 2015, 2014 ve 2013 yılsonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2015 itibarıyla operasyonel riske esas tutarı 2.127.363 TL'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile ise operasyonel riske esas tutar 2.516.218 TL'dir.

### **4.3 Türkiye Finans'ın Maruz Kalabileceği Diğer Riskler**

#### **4.3.1 İtibar Riski**

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Türkiye Finans hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar görme olasılığıdır.

Türkiye Finans, Etik İlkeler, Katılım Bankacılığı Prensipleri, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesi, Personel Yönetmeliği, Kurumsal Yönetim İlkeleri, Banka Risk Politikaları, İş Sürekliliği ve Acil Durum Planları vb. politikalar, planlar ve prosedürlerde itibari riske yönelik birbiriyle çelişmeyen düzenlemeler yapar. Ancak bu politika ve planlarda öngörülememiş etkenler sebebiyle veya uygulamadaki yetersizliklerden kaynaklanacak olumsuzluklar doğabilir.

#### **4.3.2 İş Riski**

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

#### **4.3.3 Strateji Riski**

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

#### 4.3.4 Faaliyet İznine İlişkin Riskler

Türkiye Finans, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, **öngörülen şartların oluşması halinde** bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır. Böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde, bankanın yükümlülüklerini zamanında ya da tam olarak yerine getirmemesi durumunda yatırımcıların karşılaşılabileceği risklerdir. Hali hazırda Türkiye Finans'ın 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ikincil mevzuatı uyarınca faaliyet izninin kaldırılmasına ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine neden olabilecek bir durum bulunmamaktadır.

#### 4.3.5 Türkiye Finans'ın Boydak Grubu Bünyesindeki Bazı Pay Sahipleri ile İlgili Gelişmeler

Türkiye Finans'ın sermayesini temsil eden paylardan % 22,3420 oranındaki kısma olan Boydak Grubu ve Boydak grubunda yer alan gerçek kişiler sahip olup, söz konusu kişilerden aşağıda yer alanlar hakkında:\*

1. Boydak Holding A.Ş.'ye Kayseri 2. Sulh Ceza Hâkimliğinin 2016/3005 Değişik İş Sayılı, 18 Ağustos 2016 Tarihli kararı ile birlikte, 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu m. 133 çerçevesinde kayyım atanmıştır. Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesinin, 2016/342 Esas Numaralı dosyasından verdiği 5 Eylül 2016 tarihli kararlar kayyımların yetkisi sona erdirilmiş ve şirket yönetimi TMSF'ye devredilmiştir.
2. Kayseri 1. Sulh Ceza Mahkemesinin 2016/2829 Değişik İş Sayılı, 3 Ağustos 2016 tarihli kararı ile birlikte, Türkiye Finans'ın pay sahiplerinden, Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %1.58'nin sahibi olan Şükrü Boydak, %0.4468'nin sahibi Erol Boydak, % 1.8952'nin sahibi Bekir Boydak, %1.8952 sahibi Memduh Boydak, %0.1117'nin sahibi Aliye Boydak, %1.52'nin sahibi Hacı Boydak'ın Türkiye Finans nezdindeki paylarına el konulmuştur. Aliye Boydak hakkında verilen el koyma kararı Kayseri 2. Sulh Ceza Hâkimliğinin 2016/3223 Değişik İş Sayılı, 1 Eylül 2016 tarihli kararı ile birlikte kaldırılmıştır.
3. Memduh Boydak ile ilgili olarak, yukarıda 2'inci maddede belirtilenlere ek olarak Kayseri 1. Sulh Ceza Hâkimliği'nin 2016/2825 Değişik İş Sayılı, 3 Ağustos 2016 tarihli kararı ile birlikte de Memduh Boydak'ın Türkiye Finans nezdindeki %1,8952'lik pay hakkında el koyma kararı verilmiştir. Bu karar, Kayseri 2. Sulh Ceza Hâkimliği'nin 2016/3221 Değişik İş Sayılı, 1 Eylül 2016 tarihli kararı ile birlikte kaldırılmıştır. Bununla birlikte, diğer el koyma kararı kaldırılmadığından, Memduh Boydak'ın payları üzerindeki tedbir devam etmektedir.
4. Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesinin, 2016/342 Esas Numaralı dosyasından verdiği 26 Eylül 2016 tarihli kararı ile birlikte, Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %1,8952 sahibi Mustafa Boydak ile %0.4468'nin sahibi İlyas Boydak'ın paylarına el konulmuştur.
5. Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların % 0.1863 elinde bulunduran Huriye Boydak 7 Ekim 2016 vefat etmiştir. Türkiye Finans'a ibraz edilen, Kayseri 2. Sulh Hukuk

Mahkemesi'nin 2016/2520 Esas Numaralı dosyası kapsamında, 2016/2345 Karar Numaralı, 13 Aralık 2016 tarihli kararı ile birlikte düzenlenen mirasçılık belgesine göre, payları üzerinde el koyma kararı bulunan Hacı Boydak, Mustafa Boydak, Memduh Boydak ve Bekir Boydak ile payları üzerinde herhangi bir el koyma kararı bulunmayan Şükran Bozdağ ve Nuran Şerozan ile birlikte Huriye Boydak'ın terekesi üzerinde, her biri 1/6 oranında miras payı olduğu tespit edilmiştir. 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu ("TMK") m. 640 (2) hükmüne göre; "*Mirasçılar terekeye elbirliğiyle sahip olurlar ve sözleşme veya kanundan doğan temsil ya da yönetim yetkisi saklı kalmak üzere, terekeye ait bütün haklar üzerinde birlikte tasarruf ederler*". TMK m. 640 (2) hükmü kapsamında, Huriye Boydak'ın mirasçıları, Huriye Boydak'ın Banka'nın esas sermayesini oluşturan % 0.1863 paylar üzerinde elbirliği ile maliktirler ne söz konusu paylar üzerinde birlikte tasarruf edebilirler. Buna karşın, Huriye Boydak'ın mirasçılarından olan Hacı Boydak, Mustafa Boydak, Memduh Boydak ve Bekir Boydak'ın Türkiye Finans nezdindeki payları üzerinde el koyma kararı bulunduğu ve söz konusu paylar üzerinde tasarruf yetkileri kısıtlandığından dolayı, her ne kadar Huriye Boydak'ın diğer mirasçıları Şükran Bozdağ ve Nuran Şerozan'ın Banka nezdindeki payları üzerinde el koyma kararı olmasa da, Huriye Boydak'ın terekesinin bir parçasını oluşturan, Banka'nın esas sermayesinin % 0.1863 üzerinde tasarruf yetkisi kısıtlanmış olmaktadır. Bu nedenle Huriye Boydak'ın terekesinde yer alan mirasçılarına ait paylar da el konulan paylar statüsüne geçmiştir.

(Yukarıda 2,3 ve 4 ve 5'inci maddelerde detaylı bilgileri verilen ve üzerinde el koyma kararı bulunan paylar "**Elkonulan Paylar**" olarak anılacaktır).

Yukarıdaki açıklamalar kapsamında:

1. Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların toplamda %9.8657'si üzerinde el koyma kararı vardır.
2. Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların toplamda %2.2342'sini oluşturan tüzel kişiye TMSF kayımlı olarak atanmıştır.

Ayrıca belirtmek gerekir ki Türkiye Finans esas sermayesini temsil eden ve üzerinde el koyma tedbiri bulunmayan payların bir kısmı halen Boydak ailesinin diğer fertlerine ait bulunmaktadır. Bununla birlikte devam eden süreçte ilgili mahkemelerin bu kişilerle ilgili alabileceği kararlar saklıdır. Boydak ailesinin diğer fertlerinin her birinin payları oranı %2.5'nin altındadır. Bu nedenle, Boydak Holding A.Ş.'ye kayımlı atanması ile yönetiminin TMSF'ye devredilmesi, Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişilerin Türkiye Finans nezdindeki paylarına el konulması ve Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişiler hakkında soruşturma ve kovuşturma başlatılması, Türkiye Finans'ın yönetimi açısından risk teşkil etmemektedir.

Yine yukarıda belirtmiş olduğumuz üzere Türkiye Finans nezdinde toplamda %9.8657 oranında pay sahibi olan kişilerin paylarına Mahkeme Kararları ile konulmuştur. Görüldüğü üzere bu oran % 10 oranının dahi altında bulunmaktadır. Ayrıca Boydak Grubu dahilindeki hissedarlardan Sn. Mustafa Boydak Türkiye Finans Bankası Yönetim Kurulu üyeliğinden 02.09.2016 tarihi itibarıyla istifa etmesi ile birlikte Yönetim Kurulu üzerinde de Boydak Grubunun etkisi sona ermiştir. NCB Türkiye Finans'ın hakim pay sahibi olup ve yönetimin çoğunluğunu elinde bulundurmaktadır.

Yukarıda ifade edilen nedenler ile birlikte anılan mahkeme kararlarının Türkiye Finans'ın yönetim yapısı üzerinde bir etkisi olmadığı ve Türkiye Finans'ın yönetimi açısından risk teşkil etmediği düşünülmektedir.

Bu noktada son olarak Boydak Grubunu oluşturan hisselerin Türkiye Finans ana pay sahibi olan NCB tarafından devir alınması sürecine ilgili olarak, pay devrine ilişkin hakim pay sahibi ile payları üzerinde el koyma kararı mevcut olan pay sahipleri de dahil olmak üzere Boydak Grubunda yer alan tüm pay sahipleri arasında görüşmeler devam etmekte. Diğer taraftan, TMSF Yönetimindeki Boydak Holding A.Ş. tarafından da pay satışına sıcak bakılmak ile birlikte hisse satış sözleşmesinin hazırlanması akabinde Boydak Holding A.Ş. ile de pay devir işlemlerinin yapılabileceği düşünülmektedir. Üzerlerinde el koyma kararı olan paylara ilişkin el koyma kararlarının uygulandığı Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesi ile de görüşülerek el koyma kararının ikame bedel üzerinde uygulanarak paylar üzerindeki tedbirin kaldırılması yönünde görüşmelerde ilerleme kaydedilmiştir ve el koyma kararlarının ikame bedel üzerine yansıtılarak, paylar üzerindeki el koyma kararının kaldırılacağı beklenmektedir.

Boydak Grubunda yer alan kişilerin tamamının Türkiye Finans nezdindeki tüm paylarının NCB'ye devredilmesinin:

1. Boydak Grubunda yer alan kişiler, TMSF yetkilileri\*\* (Boydak Holding A.Ş. için) ile NCB'nin anlaşması ve taraflar arasında pay devir sözleşmesi/sözleşmelerinin imzalanması,
2. Elkonulan Paylar üzerindeki el koyma kararının ilgili mahkeme tarafından kaldırılması ve/veya söz konusu el koyma kararının payların kaim değeri olan satış bedeli üzerine yansıtılması,
3. Boydak Grubundaki kişilerin paylarının NCB'ye devri konusunda BDDK'dan gerekli izinlerin alınması,

akabinde tamamlanması beklenmektedir.

\* Bu İhraççı Bilgi Dokümanında belirtilen kayyım atama ve el koyma kararları, bu İhraççı Bilgi Dokümanının düzenlenme tarihi itibarı ile Türkiye Finans'ın bilgisi dahilinde olan kayyım atama ve el koyma kararlarını yansıtmaktadır.

\*\*Boydak Holding A.Ş'nin yönetimini elinde bulunduran TMSF'nin 674 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 20'inci maddesi gereğince söz konusu şirketin Türkiye Finans nezdindeki paylarını satma yetkisi vardır.

## 5. FON KULLANICISI VE İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1 Fon kullanıcısı ve ihraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı:

<b>Fon Kullanıcısı:</b>	Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi
<b>İhraççı:</b>	TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi

#### 5.1.2 Fon kullanıcısı ve ihraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:



Ünvan	Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	Ticaret Sicil Numarası
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık - Kartal / İstanbul	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü	401492
TF Varlık Kiralama A.Ş.	Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık - Kartal/İstanbul	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü	854563

### 5.1.3 Fon kullanıcısı ve ihraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Ünvan	Ticaret Siciline Tescil Tarihi	Öngörülen Süresi
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	03/10/1991*	Süresiz
TF Varlık Kiralama A.Ş.	11/02/2013	Süresiz

\*Anadolu Finans Kurumu A.Ş.'nin Ticaret Siciline tescil tarihidir.

### 5.1.4 Fon kullanıcısı ve ihraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, fon kullanıcısı ve ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

<b>Unvan:</b>	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (Fon Kullanıcısı)
<b>Hukuki Statüsü:</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Mevzuat:</b>	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke:</b>	Türkiye
<b>Merkez Adresi:</b>	Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık / Kartal / İstanbul
<b>İnternet Adresi:</b>	www.turkiyefinans.com.tr
<b>Telefon / Faks Numaraları:</b>	0 216 586 70 00 / 0 216 586 63 26

<b>Unvan:</b>	TF Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)
<b>Hukuki Statüsü:</b>	Anonim Şirket (Varlık Kiralama Şirketi)
<b>Tabi Olduğu Mevzuat:</b>	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke:</b>	Türkiye
<b>Merkez Adresi:</b>	Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık / Kartal / İstanbul
<b>İnternet Adresi:</b>	www.tfvarlikkiralama.com.tr

**Telefon / Faks Numaraları:**

0 216 586 70 00 / 0 216 586 63 26

### 5.1.5 İhraççı ve fon kullanıcısının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

	02.02.2017	16.11.2016	26.08.2016	27.07.2016	19.11.2015				Son Değişim
<b>Görünüm</b>	Durağan (Stable)	Negatif (Negative)	Negatif (Negative)	Durağan (Stable)	Durağan (Stable)				Değişti
<b>Uzun Vadeli YP</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB				Değişti
<b>Kısa Vadeli YP</b>	F3	F2	F2	F2	F3				Değişti
<b>Uzun Vadeli TL</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+				Değişti
<b>Kısa Vadeli TL</b>	F3	F2	F2	F2	F2				Değişti
<b>Finansal Kapasite Notu</b>	bb-	bb-	bb-	bb-	bb-				Değişmedi
<b>Destek</b>	2	2	2	2	2				Değişmedi
<b>Ulusal</b>	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)				Değişmedi
<b>Ülke Notu YP</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-				Değişti
<b>Ülke Notu TL</b>	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB				Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe indirmesini takiben, 2 Şubat 2017 tarihinde Bankamızın uzun vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notlarını "BBB" seviyesinden "BBB-" seviyesine indirdiğini ve "negatif" olan not görünümünü "durağan" olarak revize ettiğini açıklamıştır. Aynı tarihte Fitch Ratings, Bankamızın kısa vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notlarını "F2" seviyesinden "F3" seviyesine indirdiğini bildirmiştir.

Yatırım yapılabilir kredi kalitesi grubunun taban notu olan BBB- notu temerrüt riskinin spekülatif not grubuna (BB+ ve altı) kıyasla önemli ölçüde düştüğünü ve kuruluşların, ticari ve ekonomik koşullardaki olumsuz değişikliklerden görece daha az etkilendiklerini ifade etmektedir.

### 5.2 Yatırımlar:

#### 5.2.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

Fon Kullanıcısının olağan bankacılık faaliyetleri dışında 5.2.2'de belirtilen yatırımı hariç önemli bir yatırımı bulunmamaktadır.

## **5.2.2 Yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında fon kullanıcısını bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Banka'nın 2014 yılı içinde yeni bir genel müdürlük binası edinimine yönelik 28.03.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı olup, arsa ve gayrimenkul geliştirme hizmeti alımına yönelik yatırım planlaması çerçevesinde ilgili genel müdürlük binası inşaatı devam etmektedir. Genel müdürlük binası inşaatı için 23.05.2014 tarihinde eser sözleşmesi imzalanmış olup sözleşme bedeli 48.741.840 USD'dir. Bu tutar inşaatın tamamlanmasına bağlı olarak peyder pey ödenmektedir. Mayıs 2017 içinde binaya taşınılması planlanmakta olup Genel Müdürlük adres değişikliği,. 04 Nisan 2017 tarih ve 6109 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile tescil edilmiştir.

Banka'nın yönetim kurulunun 02.03.2016 tarihli kararı kapsamında Banka, 06.04.2016 tarihinde halihazırda kirada olduğu Kartal Genel Müdürlük binasını 93.257.938 TL bedelle ve otoparkın bulunduğu arsayı ise 6.720.000 TL bedelle satın almıştır.

## **5.2.3 Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:**

Madde 5.2.2'de alım detayları verilen, Ümraniye Saray Mah. Sokullu Cad. No:6'da yapımı devam eden yeni genel müdürlük binası arazisinin dayanak varlık olduğu, VKŞ tarafından 28 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleştirilen 139.000.000 TL'lik sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracına ek olarak 19 Ocak 2016 tarihinde genel müdürlük binasındaki ilk 33 bağımsız bölüm, 100.000.000 TL'lik sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracında dayanak varlık yapılmıştır. Yine 15 Temmuz 2016 tarihinde kullanılmayan bağımsız bölümlerden bir kısmı daha (34 – 46 arası bağımsız bölümler) 100.000.000 TL'lik sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracında dayanak varlık yapılmıştır. Söz konusu kira sertifikası 10 Ocak 2017 tarihinde itfa edilmiştir. Aynı genel müdürlük binasının ilk 14 bağımsız bölümü 20 Şubat 2017 tarihinde sahipliğe dayalı türde ihraç edilen kira sertifikasına dayanak varlık yapılmış olup sözkonusu kira sertifikası 18 Ağustos 2017 tarihinde itfa olacaktır. Bu ihraç tavanının geçerli olacağı bir yıllık sürede ise, ilgili gayrimenkule ait tüm bağımsız bölümlerin dayanak varlık olarak VKŞ'ye devredilip kira sertifikası ihraç edilmesi yoluyla fon temin edilmesine devam edilecektir.

## **5.2.4 Fon kullanıcısının dayanak varlık ve haklar ile birlikte ihraççıya ve dolayısıyla kira sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:**

### **5.2.4.1 İzahname Kapsamındaki Tüm İhraçların Tabi Olduğu Sözleşmeler**

#### **5.2.4.1.1 Kira Sertifikası İhracı Temel Hüküm ve Koşulları**

VKŞ ile Türkiye Finans arasındaki bu sözleşme ile bu İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında yapılacak tüm ihraçlara ilişkin temel hüküm ve koşullar belirlenmektedir. Bu sözleşme ile tertip ihraçlarında imzalanacak sözleşmelerin şekil ve içeriği, ödemelerin ne şekilde yapılacağı, erken itfa halleri, temerrüt halinde VKŞ'nin dayanak varlık ve haklar üzerindeki tasarruf yetkisi ve benzeri tüm tertip ihraçlarına uygulanacak genel hususlar düzenlenmektedir.

#### **5.2.4.1.2 Sertifika Hüküm ve Şartları**

VKŞ ile Türkiye Finans arasındaki bu sözleşme ile bu İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış veya tahsisli satış yoluyla kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmesi halinde, kira sertifikalarına ilişkin yapı, tür, dayanak Varlık/Hak, sertifika bedeli, adedi, vade, gelir oranı, gelir dağıtım tarihi ve benzeri konular düzenlenmektedir.

#### **5.2.4.1.3 Garanti Mektubu**

Kira sözleşmesi akdedilmeden, Varlık ve Hakların yönetilmesi suretiyle gerçekleştirilecek ve itfa tarihinden önce kupon ödemesi yapılacak sahipliğe dayalı ihraçlar ile yönetim sözleşmesine dayalı ihraçlarda, Türkiye Finans'ın VKŞ lehine yönetilecek varlık ve haklar sebebiyle borçlu olan 3. kişilerin, bu borçlarının vadesinde ve eksiksiz olarak ödeneceğini ve ödenmemesi halinde ise, ödenmeyen alacakları vade/itfa tarihinde nakden ve defaten VKŞ'ye ödemeyi TBK'nın 128. Maddesi anlamında üçüncü kişinin eylemini taahhüt eden sıfatıyla üstlendiği garanti mektubudur.

#### **5.2.4.2 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhracı**

##### **5.2.4.2.1 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhraçlarına İlişkin Sözleşmeler**

###### **5.2.4.2.1.1 Alım Satım Sözleşmesi**

VKŞ ile Türkiye Finans arasındaki bu sözleşme kapsamında ihraca dayanak Varlık ve Hakların Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye satılmasının hüküm ve koşulları belirlenmektedir.

###### **5.2.4.2.1.2 Kira Sözleşmesi**

VKŞ ile Türkiye Finans arasındaki bu sözleşme kapsamında ihraca dayanak olan ve Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye satılarak devredilmiş olan Varlık ve Hakların Türkiye Finans'a kiralanmasına, kira süresine (ihraç tarihi ile itfa tarihi arası) ve kira bedellerinin ödenmesine ilişkin hüküm ve koşullar belirlenmektedir.

###### **5.2.4.2.1.3 Alım Taahhüdü**

Türkiye Finans tarafından tek taraflı olarak düzenlenen bu taahhüt ile Türkiye Finans, kira sertifikalarının vadesi sonunda veya herhangi bir erken itfa durumunda dayanak Varlık ve Hakları itfa bedelini ödeyerek satın almasına ilişkin hüküm ve koşullar düzenlenmektedir.

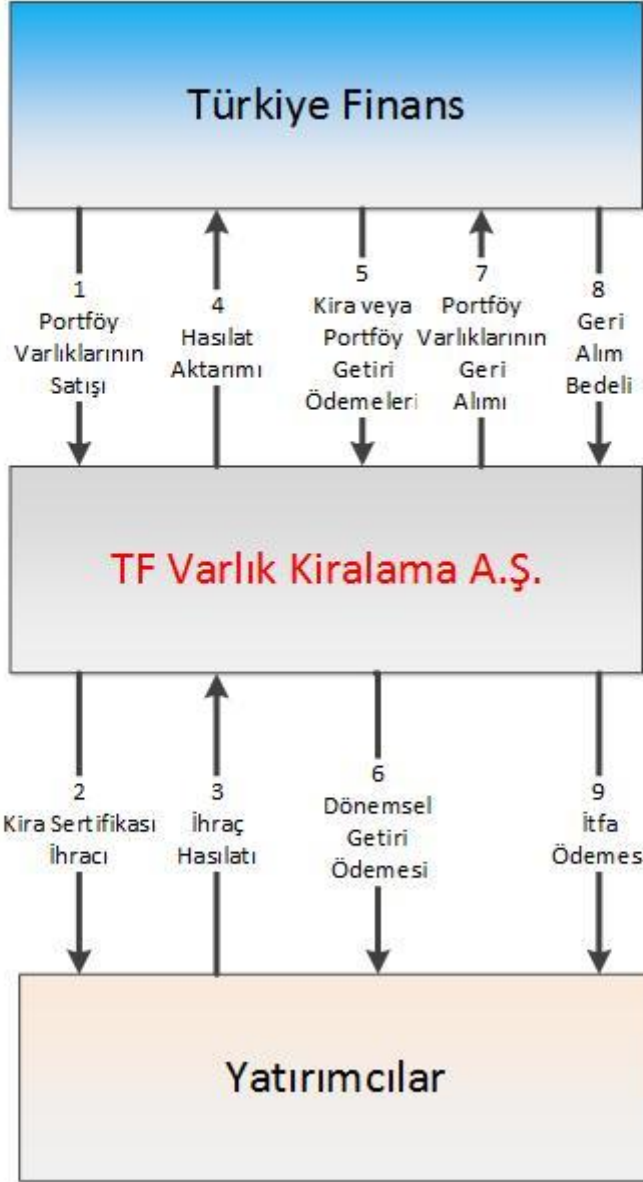
###### **5.2.4.2.1.4 Hizmet Sözleşmesi**

VKŞ ve Türkiye Finans arasındaki bu sözleşme kapsamında ihraca dayanak olan ve VKŞ tarafından Türkiye Finans'a kiralanmış olan Varlık ve Hakların idaresi, bakım ve onarımı ile vergi ve sigortaların ödenmesine ve takibine ilişkin olarak Türkiye Finansı yönetici olarak atanmakta ve buna ilişkin hüküm ve koşullar belirlenmektedir.

#### **5.4.2.2.2 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması ve İşlem Adımlar**

#### 5.4.2.2.2.1 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması

### SAHIPLİĞE DAYALI YÖNTEM İLE KİRA SERTİFİKASI İHRACI



#### 5.4.2.2.2.2 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikalarının İşlem Adımları

1. Türkiye Finans sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracına dayanak teşkil eden varlık ve hakların (“**Portföy**”) mülkiyetini VKŞ’ye devredecek, Portföy’de yer alan varlık ve hakların devri tescile veya ilgili mevzuat uyarınca özel şekil şartlarına tabi olması durumunda devir için gerekli işlemler gerçekleştirilecektir.
2. VKŞ, Portföy’de yer alan varlık ve hakların değerinin azami %90’ı kadar bir tutarda sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirecektir.
3. VKŞ ihracı gerçekleştirilecek kira sertifikalarını, kira sertifikalarını satın alan yatırımcılara, kira sertifikalarının bedeli karşılığında aktaracaktır.

4. VKŞ yatırımcılardan tahsil ettiği ihraç hasılatını Portföy'ün bedeli olarak Türkiye Finans'a aktaracaktır.
5. Kira Sözleşmesi akdedilerek gerçekleştirilecek sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Türkiye Finans, kira ödemelerini, halka arz edilerek gerçekleştirilecek ihraçlarda sermaye piyasası aracı notunda, halka arz edilmeksizin gerçekleştirilen ihraçlarda Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde VKŞ'ye ödeyecektir. Türkiye Finans, kira sözleşmesi akdedilmeden gerçekleştirecek ve itfadan önce kupon ödemesi yapılacak sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında; (i)VKŞ'ye satmış olduğu Portföy'de yer alan varlık ve haklar kiralanabilir taşınır veya taşınmaz eşya veya hak değilse ve itfadan önce kupon ödemesi gerçekleştirilecekse, Türkiye Finans Portföy'ü VKŞ adına yönetecektir. (ii)Portföy'den elde ettiği geliri, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde VKŞ'ye aktarmadan önce katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırımlarda değerlendirilecektir. (iii)Portföy'den elde ettiği geliri, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde VKŞ'ye aktaracaktır. Portföy'den elde edilen gelir, Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen beklenen kar oranını geçerse, söz konusu tutar vekâlet ücreti olarak Türkiye Finans'a ait olacaktır. (iv) Türkiye Finans, Portföy'de yer alan varlık ve haklar ve atıl kalan fonların kullanılmasında kullanılan yatırımlar kapsamında herhangi bir nedenle (kira, yönetim vs.) doğrudan ve/veya dolaylı olarak borçlanan kişilerin (“Portföy Borçluları” ve “Yatırım Borçluları”) borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa edeceğini garanti etmiştir. Bu kapsamda, Portföy Borçluları'nın ve Yatırım Borçluları'nın borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz ifa etmesi neticesinde, (A)Portföy'den sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı elde edemez ise, elde ettiği kar ile beklenen kar arasındaki farkı, (B )Portföy'den hiç kar etmez veya zarar ederse, zarar edilen tutarı sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı, VKŞ'ye ödeyecektir. Bu kapsamda, VKŞ ve Yatırımcılar, Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularına ilişkin risklere maruz kalmayacak ve Türkiye Finans herhalde beklenen karı VKŞ'ye ödemek zorunda kalacaktır. Kira sözleşmesi akdedilmeden gerçekleştirilecek ve itfada ihraç tutarının üzerinde belirli bir kar marjı eklenerek kupon ödemesi yapılacak sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında Türkiye Finans Portföy'ü VKŞ lehine yönetecektir. Portföy'den elde edilen gelir vekâlet ücreti olarak Türkiye Finans'a ait olacaktır.
6. Yukarıda 5'inci maddede belirtilen şekillerde gerçekleştirilecek sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında VKŞ, Türkiye Finans'tan tahsil ettiği gelir ödemesini sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde yatırımcılara ödeyecektir.
7. İtfa tarihinde, Türkiye Finans Alım Taahhüdüne istinaden, Portföy'ü itfa bedelini ödemek suretiyle satın alacaktır. Alım taahhüdünün ifası hukuki nedenler de dâhil herhangi bir nedenle mümkün olmaması ve icra edilememesi halinde, Türkiye Finans VKŞ'ye itfa bedeli kadar tazminat ödeyecektir.
8. VKŞ, Türkiye Finans'tan tahsil ettiği İtfa Bedelini yatırımcılara ödeyecek ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

#### **Dayanak Varlık Olarak Kullanılması Planlanan Kıymetler:**

Sahipliğe dayalı olarak planlanan tertiplerde Portföy Varlıkları olarak, VKŞ tarafından daha önce gerçekleşen ihraçlara benzer şekilde; bunlarla sınırlı olmamak üzere, Türkiye Finans'ın sahip olduğu gayrimenkullerin, kira sertifikalarının ve ihracın yapısına göre çeşitli Varlık ve Hakların kullanılması planlanmaktadır.

Türkiye Finans'ın bu İhraççı Bilgi Dokümanının düzenlenme tarihi itibarı ile sahip olduğu gayrimenkullerin listesi aşağıda yer almaktadır.

İl	İlçe	Mah/ Köy	Pafta	Ada	Parsel	Parsel Alanı, m <sup>2</sup>	Değer, TL Güncel (KDV'siz)	Kat	Bağımsız Bölüm Numarası
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	1,035	4,865,000	Bodrum+Zemin Kat+1. Kat + 2. kat	1
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	270	405,000	3. Kat	2
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	270	405,000	4. Kat	3
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	270	405,000	5. Kat	4
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	270	405,000	6. Kat	5
Adana	Seyhan	Tepebağ	42	259	4	270	405,000	7. Kat	6
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	660,071	1. Normal Kat	1 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	596,193	2. Normal Kat	2 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	574,900	3. Normal Kat	3 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	553,608	4. Normal Kat	4 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	532,315	5. Normal Kat	5 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	532,315	6. Normal Kat	6 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	532,315	7. Normal Kat	7 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	212.93	532,315	8. Normal Kat	8 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	208.14	520,340	9. Normal Kat	9 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	128.63	309,237	Teras Kat	10 No'lu Bağımsız Bölüm
Ankara	Kızılay	Çankaya	-	1162	35	644.09	12,656,391	Bodrum + Zemin + Asma Kat	11 No'lu Bağımsız Bölüm
Bursa	Osmangazi	Aktarhüssam	H22D07A1C	5266	2	800	6,580,000	Bodrum+Zemin+Asma Kat	2
Eskişehir	Tepebaşı	Cumhuriyet	-	635	20	364.7	2,950,000	Bodrum + Zemin + Asma Kat	1 No'lu Bağımsız Bölüm
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	219.5	2,060,000	2. Bodrum Kat	1
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	607.4	5,706,000	2. Bodrum Kat	2
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	644.8	6,048,000	2. Bodrum Kat	3
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	431.2	4,044,000	2. Bodrum Kat	4
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	221.2	2,189,000	1. Bodrum Kat	5
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	599.8	5,940,000	1. Bodrum Kat	6
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	637.3	6,311,000	1. Bodrum Kat	7
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	431.2	4,274,000	1. Bodrum Kat	8
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	71.9	1,464,000	Zemin	9
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	248.4	4,396,000	Zemin	10
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	290.05	3,325,000	1. Normal Kat	11
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	299.85	3,440,000	1. Normal Kat	12
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	362.45	4,159,000	2. Normal Kat	13
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	261.05	2,989,000	2. Normal Kat	14
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.25	4,475,000	3. Normal Kat	15
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.15	4,954,000	3. Normal Kat	16



İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	280.7	3,220,000	4. Normal Kat	17
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	322.6	3,699,000	4. Normal Kat	18
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,575,000	5. Normal Kat	19
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,064,000	5. Normal Kat	20
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	280.7	3,290,000	6. Normal Kat	21
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	322.6	3,779,000	6. Normal Kat	22
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,575,000	7. Normal Kat	23
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,064,000	7. Normal Kat	24
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	280.7	3,290,000	8. Normal Kat	25
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	406	4,757,000	8. Normal Kat	26
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	306.75	3,597,000	9. Normal Kat	27
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,575,000	9. Normal Kat	28
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	406	4,867,000	10. Normal Kat	29
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,379,000	10. Normal Kat	30
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	349.45	4,185,000	11. Normal Kat	31
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,675,000	11. Normal Kat	32
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	406	4,867,000	12. Normal Kat	33
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	3,878,000	12. Normal Kat	34
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,379,000	14. Normal Kat	35
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	3,878,000	14. Normal Kat	36
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,885,000	15. Normal Kat	37
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,404,000	15. Normal Kat	38
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,519,000	16. Normal Kat	39
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	4,048,000	16. Normal Kat	40
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,885,000	17. Normal Kat	41
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,404,000	17. Normal Kat	42
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,519,000	18. Normal Kat	43
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	4,048,000	18. Normal Kat	44
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	4,885,000	19. Normal Kat	45
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,404,000	19. Normal Kat	46
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,669,000	20. Normal Kat	47
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	4,218,000	20. Normal Kat	48
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	5,085,000	21. Normal Kat	49
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,634,000	21. Normal Kat	50
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	281.5	3,669,000	22. Normal Kat	51
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	323.4	4,218,000	22. Normal Kat	52
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	5,085,000	23. Normal Kat	53
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,634,000	23. Normal Kat	54
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	169.9	2,215,000	24. Normal Kat	55
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	232.5	3,034,000	24. Normal Kat	56
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	390.15	5,285,000	25. Normal Kat	57
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	432.05	5,854,000	25. Normal Kat	58
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	280.7	3,800,000	26. Normal Kat	59
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	322.6	4,369,000	26. Normal Kat	60

İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	598.85	8,111,000	27. Normal Kat	61
İstanbul	Ümraniye	İnkilap	F22D23A-3B	1835	8	434.65	5,893,000	27. Normal Kat	62
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	105.33	2,317,260	Zemin Kat+Asma Kat	1
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	116.71	2,334,200	Zemin Kat+Asma Kat	3
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	62.02	1,550,500	Zemin Kat+Asma Kat	4
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	46.9	1,219,400	Zemin Kat+Asma Kat	5
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	89.6	1,792,000	Zemin Kat+Asma Kat	6
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	78.53	1,570,600	Zemin Kat+Asma Kat	7
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	88.45	2,211,250	Zemin Kat+Asma Kat	8
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	106.1	2,440,300	Zemin Kat+Asma Kat	9
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.56	852,280	1.Kat	14
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	92.5	1,110,000	2.Kat	16
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	112.71	1,352,520	2.Kat	15
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	162.82	1,791,020	2.Kat	17
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	89.49	1,073,880	2.Kat	18
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	667,420	2.Kat	19
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	667,420	2.Kat	20
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	682,240	2.Kat	21
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.55	852,150	2.Kat	22
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	92.5	1,202,500	4.Kat	31
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	112.71	1,465,230	4.Kat	32
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	162.82	1,953,840	4.Kat	33
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	89.49	1,163,370	4.Kat	34
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	718,760	4.Kat	35
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	718,760	4.Kat	36
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	734,720	4.Kat	37
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.56	917,840	4.Kat	38
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	92.5	1,258,000	5.Kat	39
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	112.71	1,532,856	5.Kat	40
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	162.82	2,116,660	5.Kat	41
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	89.49	1,217,064	5.Kat	42
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	770,100	5.Kat	43
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	770,100	5.Kat	44
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	787,200	5.Kat	45
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.56	983,400	5.Kat	46
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	92.5	1,332,000	6.Kat	47
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	112.71	1,623,024	6.Kat	48
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	143.09	2,003,260	6.Kat	49
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	109.22	1,572,768	6.Kat	50
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	821,440	6.Kat	51

İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.34	837,440	6.Kat	52
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	839,680	6.Kat	53
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.56	1,048,960	6.Kat	54
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	205.2	2,790,720	7.Kat	55
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	112.71	1,623,024	7.Kat	56
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	143.09	2,003,260	7.Kat	57
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	109.22	1,572,768	7.Kat	58
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	51.34	821,440	7.Kat	59
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	839,680	7.Kat	60
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	52.48	839,680	7.Kat	61
İstanbul	Beyoğlu	Hacımimi	115	127	33	65.56	1,051,016	7.Kat	62
İstanbul	Bayrampaşa	Sağmalcılar	09/10/2001	6	10	176	704,000	Bodrum	1 No'lu Bağımsız Bölüm
İstanbul	Bayrampaşa	Sağmalcılar	09/10/2001	6	10	150	2,100,000	Zemin	2 No'lu Bağımsız Bölüm
İstanbul	Bayrampaşa	Sağmalcılar	09/10/2001	6	10	85	486,000	1. Kat	3 No'lu Bağımsız Bölüm
İstanbul	Kartal	Yakacık	-	12354	80	2789.28	6,420,000	Arsa	
İstanbul	Kartal	Yakacık	-	12354	79	22140	81,920,000	Ofis Binası	
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	338.36	1,686,594	Bodrum + Zemin + 1. Normal Kat	1
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	10.05	111,323	Zemin Kat	2
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	25.55	259,431	Zemin Kat	3
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	44.69	134,070	2. Normal Kat	10
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	80.93	228,916	2. Normal Kat	11
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	44.69	134,070	3. Normal Kat	16
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	80.93	228,916	3. Normal Kat	17
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	64.36	187,563	3. Normal Kat	18
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	44.69	134,070	4. Normal Kat	22
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	80.93	228,916	4. Normal Kat	23
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	64.36	187,563	4. Normal Kat	24
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	44.69	134,070	5. Normal Kat	28
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	80.93	228,916	5. Normal Kat	29
Kayseri	Melikgazi	Kıçıkapı	292	1510	1280	64.36	185,582	5. Normal Kat	30
Kocaeli	İzmit	Ömerağa	13	280	31	459	4,360,000	Bodrum + Zemin + Asma Kat	1

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan sahipliğe dayalı ihraçlarda dayanak varlık olarak kullanılacak taşınmazlara ilişkin değerlendirme raporlarında taşınmazların toplam değerinin 469,036,000 TL olarak tahmin edildiği belirtilmektedir.

Söz konusu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme raporlarında yer alan özet bilgiye aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Dayanak Varlık	Gayrimenkul değeri (TL)
Saray Mahallesi-Ümraniye/İSTANBUL (62 adet bağımsız bölüm)*	270.141.000
Yakacık-Kartal/İSTANBUL (Genel müdürlük binası ve 1 adet arsa)	88.340.000

Beyoğlu/İSTANBUL (49 adet bağımsız bölüm)**	64.415.000
Kızılay Mahallesi-Çankaya/ANKARA (11 adet bağımsız bölüm)	18.000.000
Seyhan/ADANA (6 adet bağımsız bölüm)	6.890.000
Osmangazi/Bursa (1 adet dükkan)***	6.580.000
İzmit/KOCAELİ (1 adet bağımsız bölüm)	4.360.000
Kıçıkapı Mahallesi-Melikgazi/KAYSERİ (14 adet bağımsız bölüm)	4.070.000
Bayrampaşa/İSTANBUL (2 adet dükkan ve 1 adet mesken)	3.290.000
Cumhuriyet Mahallesi-Tepebaşı/ESKİŞEHİR (1 adet bağımsız bölüm)	2.950.000
<b>Toplam Değer Tahmin Tutarı</b>	<b>469.036.000</b>
<b>Toplam Değer Tahmin Tutarının %90'ı</b>	<b>422.132.400</b>

16 Kasım 2015 tarihinde Kurul'un onayladığı 1.500.000.000.-TL'lik ihraç tavanına ilişkin ihraççı bilgi dokümanıkapsamında gerçekleştirilen, 15 Temmuz 2016 tarihinde nitelikli yatırımcıya satışı yapılan 100 Milyon TL nominal değerli TRDTFVK11721 ISIN kodlu sahipliğe dayalı kira sertifikası 10 Ocak 2017 itfa tarihinde itfa olmuştur. Bu ihraçta Ümraniye Genel Müdürlük binası (34-46 Bağ.Böl.), Beyoğlu ve Bursa Gayrimenkulleri dayanak varlık olarak kullanılmış olup, söz konusu gayrimenkullerin değerlendirme raporlarına göre toplam değeri 128.131.000 TL'dir. Yukarıdaki listede belirtilen diğer gayrimenkuller ile birlikte, mülkiyeti Türkiye Finans'a geçen bu gayrimenkullerin de işbu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında tesis edilen 2.000.000.000.-TL'lik kira sertifikası tavanı kapsamındaki ihraçlara dayanak varlık olarak kullanılması planlanmaktadır.

Ayrıca, 30 Kasım 2016 tarihinde Kurul'un onayladığı 2.000.000.000.-TL'lik ihraç tavanına ilişkin ihraççı bilgi dokümanı kapsamında, 20 Şubat 2017 tarihinde ihraç edilen, 18 Ağustos 2017 itfa tarihli, halka arz edilen 50 Milyon TL nominal değerli TRDTFVK81716 ISIN kodlu sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracında Ümraniye Genel Müdürlük binası (1-14 Bağ.Böl.) ise dayanak varlık olarak kullanılmış olup, söz konusu gayrimenkullerin değerlendirme raporlarına göre toplam değeri 56.345.000 TL'dir.

### **Sahipliğe Dayalı Yöntemle Gerçekleşecek İşlemlerin Tahmini Tutarı:**

Yukarıdaki tabloda yer alan tüm gayrimenkullerin dayanak varlık olarak kullanılması suretiyle Kira Sertifikaları Tebliği Madde 5/3 kapsamında VKŞ, Portföy'de yer alan varlık ve hakların değerinin azami %90'ına kadar bir tutarda sahipliğe dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirecektir. Tebliğdeki bu kısıtlamadan dolayı program dahilinde gerçekleşecek işlemlerin, ancak 469,036,000 TL'nin % 89.97'sine tekabül eden 422,000,000 TL'sine kadar olan kısmının sahipliğe dayalı olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu tutar, piyasa koşullarına göre farklılık gösterebilecektir.

### **5.4.2.3 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası İhracı**

#### **5.4.2.3.1 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikalarına İlişkin Sözleşmeler**

##### **5.4.3.1.1 Yönetim Sözleşmesi**

Yönetim sözleşmesi çerçevesinde Türkiye Finans, ihraca esas varlık ve hakları VKŞ lehine yönetmeyi ve varlık ve haklardan elde edilen gelirleri VKŞ'ye ödemeyi taahhüt etmektedir.

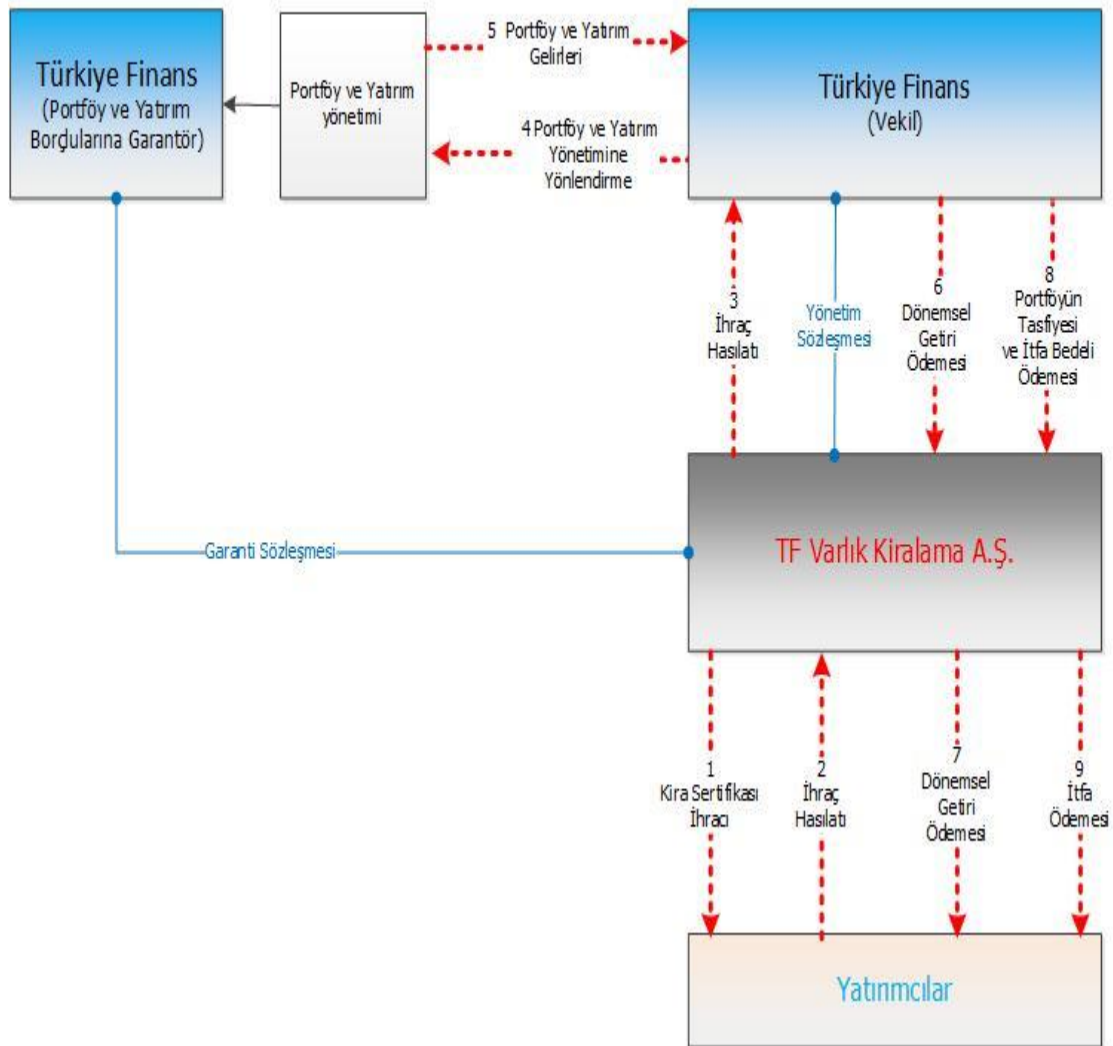
#### 5.4.3.1.2 Tasfiye Taahhüdü

Kira sertifikalarının vadesi sonunda veya herhangi bir erken itfa durumunda Portföy Varlıklarını, itfa bedelini ödeyerek tasfiye etmeyi üstlendiği tek taraflı taahhüttür.

#### 5.4.2.3.2 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması ve İşlem Adımları

##### 5.4.2.3.2.1 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması

### YÖNETİM SÖZLEŞMESİNE DAYALI KİRA SERTİFİKASI İHRACI



##### 5.4.2.3.2.2 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikalarının İşlem Adımları

1. VKŞ tarafından yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir.
2. VKŞ ihracı gerçekleştirilecek kira sertifikalarını, kira sertifikalarını satın alan yatırımcılara, kira sertifikalarının bedeli karşılığında aktaracaktır.
3. VKŞ yatırımcılardan topladığı ihraç tutarını Türkiye Finans'a aktaracaktır.
4. Türkiye Finans, ihraç tutarı ile maddi varlıkların dayanak teşkil ettiği kira sertifikalarını, finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında sahip olduğu varlık ve hakları, finansman desteklerini veya Türkiye Finans'ın Faizsiz Bankacılık Danışma Kurulu'nca uygun görülecek başkaca varlık ve hakları ("**Uygun Portföy Varlıkları**") VKŞ'ye temin edecektir ("**Başlangıç Portföy Varlıkları**"). Başlangıç Portföy Varlıklarının belirlenmediği durumlarda Türkiye Finans, katılım bankacılığı ilkeleri doğrultusunda, Portföy'ü oluşturacaktır. Başlangıç Portföy Varlıkları veya Türkiye Finans tarafından oluşturulacak Portföy, Yönetim Sözleşmesine istinaden, VKŞ'nin vekili sıfatı ile Türkiye Finans tarafından yönetilecektir. Türkiye Finans herhalde Başlangıç Portföy Varlıkları'nı Uygun Portföy Varlığı niteliğini haiz ikame varlıklarla değiştirebilecektir.
5. Türkiye Finans, Portföy'den elde ettiği geliri, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde VKŞ'ye aktaracaktır. Portföy'den elde edilen gelir, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen beklenen kar oranını geçerse, söz konusu tutar vekâlet ücreti olarak Türkiye Finans'a ait olacaktır. Eğer Türkiye Finans; (i) Portföy'den sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı elde edemez ise, elde ettiği kar ile beklenen kar arasındaki farkı, (ii)Portföy'den hiç kar etmez veya zarar ederse, zarar edilen tutarı sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı, VKŞ'ye ödeyecektir. VKŞ'de bu kapsamda yatırımcılara, getiri ödemesi yapacaktır.
6. İtfa tarihinde, Türkiye Finans Tasfiye Taahhüdüne istinaden, Portföy'ü itfa bedelini ödemek suretiyle tasfiye edecektir.
7. Portföy tasfiye edildikten sonra, Portföyün tasfiyesinden elde edilen gelir VKŞ tarafından yatırımcılara aktarılacak ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

### **Başlangıç Portföy Varlıkları Olarak Kullanılması Planlanan Kıymetler:**

Yönetim sözleşmesine dayalı olarak planlanan tertiplerde Başlangıç Portföy Varlıkları olarak, VKŞ tarafından daha önce gerçekleşen ihraçlara benzer şekilde; bunlarla sınırlı olmamak üzere, Hazine VKŞ tarafından ihraç edilmiş kira sertifikalarının ve/veya TFKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen kira sertifikalarının ve Türkiye Finans Faizsiz Bankacılık Danışma Kurulunca uygun görülen diğer varlıkların (finansal kiralama sözleşmeleri dahil olmak üzere) kullanılması planlanmaktadır

Ayrıca Başlangıç Portföy Varlıklarının belirlenmediği ihraçlarda, Türkiye Finans, katılım bankacılığı ilkeleri doğrultusunda, Portföyü oluşturacaktır.

### **Yönetim Sözleşmesine Dayalı Yöntemle Gerçekleşecek İşlemlerin Tahmini Tutarı:**

Program kapsamında gerçekleşecek işlemlerin, 1,478,000,000 TL'sine kadar olan kısmının yönetim sözleşmesine dayalı olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu tutar piyasa koşullarına göre farklılık gösterebilecektir.

#### 5.4.2.4 Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası İhracı

##### 5.4.2.4.1 Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikalarına İlişkin Sözleşmeler

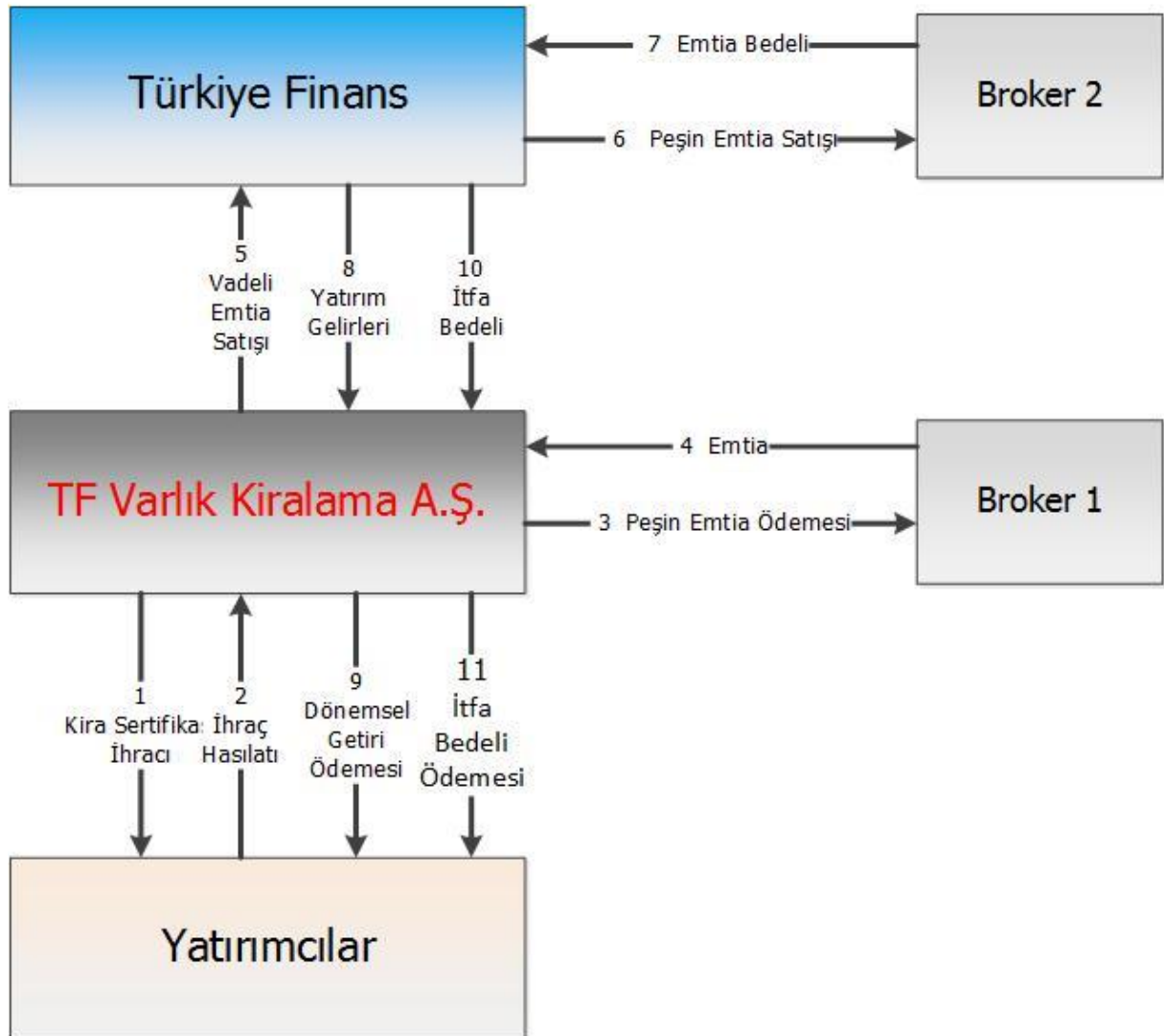
###### 5.4.3.4.1.1 Emtia Alım Satım Sözleşmesi

Bu sözleşme ile ihraca esas varlıkların VKŞ tarafından peşin olarak satın alınarak, Fon Kullanıcısına vadeli olarak satılmasına ilişkin hüküm ve koşullar belirlenmektedir. Bu sözleşme; (i) Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye Sipariş Formu iletilmesi, (ii) VKŞ tarafından Türkiye Finans'a Teklif Mektubu'nun gönderilmesi, (iii) Türkiye Finans tarafından düzenlenen Kabul Beyanı'nın VKŞ'ye ulaşması ile birlikte kurulacaktır.

##### 5.4.3.4.2 Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması ve İşlem Adımları

###### 5.4.2.3.4.1 Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası İhracı Şeması

### ALIM SATIMA DAYALI YÖNTEM İLE KİRA SERTİFİKASI İHRACI



#### 5.4.2.3.4.2 Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikalarının İşlem Adımları

1. VKŞ tarafından alım-satıma dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir.
2. VKŞ ihracı gerçekleştirilecek kira sertifikalarını, kira sertifikalarını satın alan yatırımcılara, kira sertifikalarının bedeli karşılığında aktaracaktır.
3. İhraç gerçekleştikten ve yatırımcılar kira sertifikalarının bedellerini ödedikten sonra, VKŞ, likit piyasadan Emtia'yı satın alacaktır. Söz konusu Emtia VKŞ'nin Türkiye Finans'a verdiği vekaletle istinaden Türkiye Finans tarafından VKŞ adına tedarikçiden (Broker 1) satın alınacaktır.
4. Tedarikçi (Broker 1) Emtia'yı hükmen teslim esasları çerçevesinde VKŞ'ye teslim edecektir.
5. VKŞ, Türkiye Finans aracılığı ile satın almış olduğu Emtia'yı ihraç tutarı üzerinde belirli bir kar marjı koyulması sureti ile belirlenen vadeli Emtia satış fiyatı üzerinden Türkiye Finans'a satacaktır.
6. Türkiye Finans, VKŞ'den satın almış olduğu Emtia'yı ihraç tutarı kadar bir bedelle tedarikçi (broker 1) dışındaki başka bir kişiye (broker 2) satacaktır.
7. Broker 2 Emtia bedelini Türkiye Finans'a ödeyecektir.
8. Vadeli Emtia satış fiyatı, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirlenen tarihlerde Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye ödenecektir.
9. VKŞ, gelir dağıtım tarihlerinde, Türkiye Finans'tan yapmış olduğu tahsilatı yatırımcılara aktaracaktır.
10. İtfa tarihinde, Türkiye Finans vadeli satış fiyatının son taksitini itfa bedelini VKŞ'ye ödeyecektir.
11. Vadeli Emtia satış bedelinin VKŞ'ye ödendikten sonra, VKŞ itfa bedelini yatırımcılara ödeyecek ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

#### Dayanak Varlık Olarak Kullanılması Planlanan Kıymetler:

Alım-satıma dayalı olarak planlanan tertiplerde dayanak Varlıklar (emtia), likit piyasalarda alınıp satılabilen platinyum, paladyum gibi varlıklardır.

#### Alım-Satıma Dayalı Yöntemle Gerçekleşecek İşlemlerin Tahmini Tutarı:

Program kapsamında gerçekleşecek işlemlerin, 100,000,000 TL'sine kadar olan kısmının alım satıma dayalı olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu tutar, piyasa koşullarına göre farklılık gösterebilecektir.

KİRA SERTİFİKASI TÜRLERİNE GÖRE YAPILMASI PLANLANAN İHRAÇ TUTARLARI	
SAHİPLİĞE DAYALI	422,000,000.00 TL



YÖNETİM SÖZELŞMESİNE DAYALI	1,478,000,000.00 TL
ALIM- SATIMA DAYALI	100,000,000.00 TL

VKŞ ve Türkiye Finans, yukarıda belirtilen limitler arasında aktarım yapabilir.

## 6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 6.1 Ana faaliyet alanları:

**6.1.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde fon kullanıcısının faaliyetleri hakkında bilgi:**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2016	%	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015	%	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014	%
Net Kar Payı Geliri/Gideri	1.509.540	73,08	1.404.263	83,00	1.100.343	76,11
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	143.011	6,92	142.469	8,42	148.597	10,28
Ticari Kar / Zarar (Net)	99.170	4,80	21.341	1,26	25.657	1,77
Diğer Faaliyet Gelirleri	313.914	15,20	123.767	7,32	171.201	11,84
<b>TOPLAM</b>	<b>2.065.635</b>	<b>100,00</b>	<b>1.691.840</b>	<b>100,00</b>	<b>1.445.798</b>	<b>100,00</b>

Türkiye Finans, faizsiz bankacılık yapmakta, özel cari hesap, katılma hesapları ve sermaye piyasası araçları şeklinde fon toplayıp, bireysel ve kurumsal finansman, finansal kiralama, kar/zarar ortaklığı yatırımı, mal karşılığı vesaikin finansmanı ve ortak yatırımlar yoluyla fon kullanılmaktadır.

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 1 Ocak-31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 1 Ocak- 31Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 1 Ocak- 31Aralık 2014
<b>KÂR PAYI GELİRLERİ</b>	<b>2.978.046</b>	<b>2.779.999</b>	<b>2.172.475</b>
Kredilerden Alınan Kâr Payları	2.553.752	2.394.998	1.923.545
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Gelirler	28.500	10.733	529
Bankalardan Alınan Gelirler	618	240	320

Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Gelirler	-	-	-
Menkul Değerlerden Alınan Gelirler	199.518	217.905	136.986
Finansal Kiralama Gelirleri	159.197	123.584	82.597
Diğer Kâr Payı Gelirleri	36.461	32.539	28.498
<b>KÂR PAYI GİDERLERİ</b>	<b>731.0871.468.506</b>	<b>1.375.736</b>	<b>1.072.132</b>
Katılma Hesaplarına Verilen Kâr Payları	451.993881.559	853.893	753.582
Kullanılan Kredilere Verilen Kâr Payları	211.347101.932	209.610	151.533
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Kâr Payları	70.290 34.887	61.230	55.199
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Kâr Payları	244.095 114.679	216.623	111.818
Diğer Kâr Payı Giderleri	61.21527.596	34.380	-
<b>NET KÂR PAYI GELİRİ/GİDERİ (I - II)</b>	<b>793.7641.509.540</b>	<b>1.404.263</b>	<b>1.100.343</b>
<b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ</b>	<b>72.405143.011</b>	<b>142.469</b>	<b>148.597</b>
Alınan Ücret ve Komisyonlar	288.291145.870	259.882	233.092
Gayri Nakdi Kredilerden	116.15458.314	105.981	93.576
Diğer	172.137 87.556	153.901	139.516
Verilen Ücret ve Komisyonlar	145.28073.465	117.413	84.495
Gayri Nakdi Kredilere	-	-	-
Diğer	145.28073.465	117.413	84.495

### 6.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Türkiye Finans, üreten ve ekonomiye kalıcı değer katan aktörleri destekleme ana fikri etrafında yapılandığı stratejisi ile KOBİ'ler başta olmak üzere, ağırlıklı olarak reel sektörde faaliyet gösteren büyük ve yaygın müşteri kitlesine, değer önerisi güçlü ürün, hizmet ve çözümleriyle desteğini çok yönlü olarak sürdürmektedir.

Etkin ürün yönetimi, servis mükemmelliği, operasyonel hız ve kalite anlayışı ile bütünleşik çözümler sunularak, müşterilere kullanılan nakdi fonlarda 2016 yılsonu itibarıyla Ticari segmentte 11,1 milyar TL, Kurumsal segmentte 6,7 milyar TL ve KOBİ segmentinde 4,2

Milyar TL'ye ulaşılmıştır. Ticari Bankacılık İş Ailesi olarak toplamda 22,1 Milyar TL nakdi fon kullandırılmıştır.

Yasal KOBİ tanımına göre 2016 yıl sonu itibari ile Türkiye Finans'ın KOBİ nakdi kredilerinin katılım bankaları içerisindeki payı %40.9, bankacılık sektöründeki payı ise %2.7'dir. KOBİ gayrinakdi kredilerinde ise katılım bankaları içerisindeki payı %42.5, bankacılık sektöründeki pay ise %4.5 olarak gerçekleşmiştir. Sektörde nakdi krediler\* içindeki KOBİ payı %24.3, gayrinakdi krediler içindeki KOBİ payı ise %22.4'dür. Türkiye Finans'ta ise nakdi krediler\* içindeki KOBİ payı %46.8, gayrinakdi krediler içindeki KOBİ payı %45.1 olarak gerçekleşmiştir.

**Türkiye Finans 2013 yılında başlattığı** müşteri deneyiminin iyileştirilmesi programı kapsamında birçok geliştirme yapmaya devam etmektedir. Bu kapsamda ATM'lerin ekran tasarımları ile ilgili altyapı çalışmaları , önyüz tasarımları ve fonksiyonel geliştirmeler tamamlanmıştır. Ayrıca internet şube ve mobil şube ile ilgili geliştirmeler başarıyla son bulmuştur. Halihazırda müşterilerin hizmetine sunulmuş olan ürünlerin fonksiyonların artırılması yönünde çalışmalar sürekli olarak yapılmaktadır.

Türkiye Finans'ın, bireysel ve ticari bankacılık segmentindeki önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetleri aşağıda sıralanmıştır:

**Sevk Öncesi İhracat Kredileri (SÖİK):** İhracatçılara, ihracata yönelik üretim yapan imalatçılara destek olmak üzere Türk Eximbank ile ortak çalışmalara devam edilmiş, müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda ve katılım bankacılığı prensipleri çerçevesinde “Sevk Öncesi İhracat Kredileri” (SÖİK) hizmete sunulmuştur. 2016 yıl sonu itibarıyla bu kredilerde 51 Milyon USD üzeri riske ulaşılmıştır.

**Doğrudan Tahsilat Sistemi (DTS):** 2016 yılsonu itibarıyla Türkiye Finans, DTS kapsamında anlaşma yapılan ana firma sayısını 84'den 103'e, alt bayi sayısını 307'den 312'ye çıkarmıştır. Tahsis edilen DTS limiti 104 Milyon TL olmuş, işlem hacmi ise 320 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

**Leasing:** Ticari İş Ailesi bünyesindeki tüzel kişi işletmelerin makine, teçhizat vb. yatırım ihtiyaçlarına leasing desteği sunan Türkiye Finans'ın Ticari İş Ailesi 2016 yılsonu leasing hacmi 1.3 milyar TL'ye ulaşmıştır.

**Business Scoring:** 2014 yılında yeni geliştirilen “Business Scoring” uygulaması kapsamında ise, finansman talebi 50.000 TL'nin üstü ve yıllık cirosu 2 milyon TL'nin altında olan müşteri talepleri aynı gün içerisinde değerlendirilmiştir. Bu proje sayesinde kredi tahsis süreleri azaltılmış, müşteri hizmet ve tahsis kalitesi artırılmıştır.

**Siftah Kart:** 2013 yılında KOBİ'lerin hizmetine sunulmuş olan “Siftah Kart” ürünü ile Türkiye Finans, KOBİ'lere mal ve hizmet alımlarında şubeye uğramadan, önceden seçilmiş ve sisteme tanımlanmış taksit modellerine göre, POS üzerinden katılım bankacılığı prensipleri çerçevesinde tüm harcamalarını taksitlendirme olanağı sunmaktadır.

**Faal Kart:** Şahıs işletmelerinin ticari faaliyetleriyle ilgili mal ve hizmet alımlarının anlaşılabilir taksit sayısı ve kâr payı üzerinden hızlı, kolay ve anında taksitlendirilmesini sağlayan “Faal Kart”, 2014 yılında yapılan sistem geliştirmesi ile tüm tüzel müşterilerin kullanımına sunulmuştur.

**KOBİ Sigorta Ürünleri:** Banka ürün ve hizmetlerinde müşteri deneyimini iyileştirmeye yönelik çalışmalar devam etmiştir. Banka'nın danışmanlık stratejisi çerçevesinde; KOBİ ve İşletmelerin risklere karşı korunması ve risk bilincinin yerleşmesi amacıyla İşyerim Güvende, Limit Güvence, Çek Güvence ve Faal/Siftah Kart Güvence, İnşaat All Risk, İş Yeri Yangın, Leasing All Risk sigorta ürünleri müşterilerin kullanımına sunulmuştur.

**Yatırım Teşvikli Fon Kullandırımı:** Ekonomi Bakanlığı ile Türkiye Finans arasında imzalanan "Kâr Payı Destek Protokolü" kapsamında yatırım teşvik belgesi almış firmalar desteklenmeye devam edilmiştir. 2016 yılsonu itibarıyla bu kapsamda 21 milyon TL üzerinde mal alımı yapan müşteriler 2,8 milyon TL hibe almaya hak kazanmıştır.

**Eczacı Paketi:** Meslek gruplarıyla yakın iletişim kurarak birebir çözüm üretme yaklaşımının bir sonucu olarak "Eczacıların İlacı Türkiye Finans'tan" sloganıyla Türkiye Finans Eczacı Paketi geliştirilmiştir.

**KGF:** KOBİ'lerin finansmana erişimini kolaylaştırmak için çözüm odaklı bir yaklaşım sergileyen Türkiye Finans, Hazine Destekli Kredi Garanti Fonu kefaletli kredilerde bankacılık sektöründeki birinciliğini 2015 yılında da sürdürmüştür.

2016 yılsonu itibarıyla, toplam 1 milyar TL'yi geçen KGF kefaletli kredi hacmine ulaşarak, sektör liderliğini korumuştur.

**Portföy Garanti Sistemi:** 2014 yılında KGF – Avrupa Yatırım Fonu ve Türkiye Finans işbirliği ile imzalanan Portföy Garanti Sistemi (PGS)'nin getirdiği hızlı kefalet sistemi ile 43 ildeki müşterilerin talepleri 1 gün içerisinde sonuçlandırılarak mikro ve orta ölçekli işletmelerle 2016 yılsonu itibarıyla toplam 10 milyon TL KGF kefalet desteği sağlanmıştır.

**Fonlu Çek:** Katılım Bankacılığında bir ilki gerçekleştiren Türkiye Finans, müşterilerimizin mal ve hizmet karşısında kesmiş oldukları çek bedelinin takas günü hesapta yeterli bakiye olmasa bile otomatik olarak fonlayan Fonlu Çek ürününü müşterilerimizin hizmetine sunmuştur.

**Otomatik Tahsilat Sistemi (OTS):** Otomatik Tahsilat Sistemi ile Bankamızla anlaşmalı okullar için müşterilerimizin hesabında yeterli bakiye olmasa bile okul taksitlerini kredi kartına veya finansöre düzenli ödeme talimatı vererek 18 ay taksitle ödeme imkânı sunulmuştur.

**Finansör:** 2012 yılında kullanıma sunulan Finansör Kart ile müşterilerimiz ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda ödemesiz dönem ve periyodik ödeme imkânı sunan ek geliştirmeler yapılarak çeşitli kampanyalarla yeni özellikler hizmete sunulmuştur.

**Döviz POS:** Yurt dışı kart hamillerine TL, USD, EUR, GBP, JPY, RUB, SAR döviz kurları üzerinden satış yapılabilmesini sağlayan ve yine aynı döviz kurları üzerinden üye işyeri hesaplarına satış bedelinin alacak geçtiği özel POS çözümü olan Döviz POS uygulamamız müşterilerimize sunulmuştur.

**Kurumsal Web Sitesi:** Değişen tüketici alışkanlıkları ve talepleri doğrultusunda, modern ve kullanıcı dostu ara yüz tasarımıyla müşterilerimizin aradıklarını hızlı ve kolay bir şekilde bulabileceği yeni Türkiye Finans Kurumsal Web Sitesi hizmete sunulmuştur.

**Yedek Hesap:** Müşterilerimizin acil ihtiyaçları finanse edebilmeleri için, hesaplarında yeterli tutar olmaması durumunda kullanılabilecekleri Karz-ı Hasen'li Cari Hesap ürünüdür. Yedek

hesap ile müşterilerimizin işlem ücreti ve kâr oranı olmadan limitleri dâhilinde fatura ödemeleri yapmaları, yurt içi tüm ATM'lerden finansman desteği almaları sağlanmaktadır.

**Kare Kodlu Çek:** Çek yaprağı üzerinde yer alan karekodun Findeks Mobil Uygulamasına okutulması ile çekin doğruluğuna ve keşidecinin çek ödeme alışkanlıklarına ilişkin rapor hizmeti müşterilerimize sunulmuştur.

**Çeyiz Hesap :** Uzun vadede yüksek kâr payı getirisi sağlayan, düzenli ödeme ile devlet katkısı sunan yeni katılma hesabı 18-24 yaş arası müşterilerimize sunulmuştur.

\*Nakdi kredilere; finansal kiralama alacakları dahil, donuk alacaklar ve reeskontlar hariçtir. Sektör ve Katılım Bankaları verileri BDDK aylık bültenden alınmıştır.

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/#>

BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi: (16.02.2017).

## 6.2 Başlıca sektörler/pazarlar:

### 6.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve fon kullanıcısının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

2017 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisinin güçlü dış talep ve nispeten ılımlı seyreden iç talep ile %4 civarında büyüdüğü tahmin edilmektedir. Yüksek enflasyon ve TL'deki yüksek değer kaybına rağmen, genişlemeci kamu maliyesi tedbirleri ile bankacılık sektörü ilk çeyrekte daha iyi bir dönem geçirmiştir. BDDK verilerine göre, bankacılık sektörünün aktif toplamı 2017 yılı Şubat ayında geçen yılın aynı ayına kıyasla %17 artarak 2.819 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kredilerdeki yıllık artış nominal bazda %21, kur etkisinden arındırıldığında ise %14'e ulaşırken, mevduatlar aynı dönemde tasarruflardaki artışa bağlı olarak kredilerdeki yakın bir büyüme ile yıllık bazda %20 arttı ve böylece kredi/mevduat oranı 2016 yıl sonuna kıyasla hafif artışla %121 seviyesine yükseldi. Genişlemeci önlemler ve ekonomideki toparlanma ile birlikte sektörün 2017 genelinde 2016'dan daha iyi bir performans kaydetmesi beklenmektedir.

Küresel ekonomide süregelen belirsizliklere rağmen, Avrupa Birliği ekonomileri ve bazı gelişmekte olan ülkelerde ekonomik aktivite öngörülenden daha güçlü seyreterek büyüme beklentilerinin iyileşmesini sağlamıştır. Büyüme canlanırken, enflasyonun görece sınırlı kalması sabit getirili menkul kıymetlerin değerlenmesini mümkün kılmıştır. Bu durum aynı zamanda 2017 yılının ilk çeyreğinde finansal piyasalara dair risk iştahının artmasına ve gelişmekte olan ülke varlıklarının iyileşmesine imkan tanımıştır. Önümüzdeki dönemde de küresel zorluklar içerisinde artan getiri arayışı ile Türkiye'ye ve ülkenin önde gelen finans kurumlarından Türkiye Finans gibi temelleri güçlü özel sektörlerin ihraç ettiği özel sektör tahvillerine/kira sertifikalarına yatırımcıların artan oranda bir teveccüh göstereceği düşünülmektedir. Yurtiçinde söz konusu getiri potansiyelini artıran unsurlardan biri de, düşük baz etkisi, zayıf TL ve petrol fiyatlarındaki artışla hızlanan enflasyonun ardından TCMB'nin ortalama fonlama faizini 300 baz puanının üzerinde artırarak riskleri sınırlamış olması ve bu sayede yılın ikinci yarısında enflasyonun hız keseceğinin öngörülmesidir. Küresel belirsizliklerin önümüzdeki dönemde azalmasının da yardımıyla, TCMB'nin mevcut sıkı politika duruşunu enflasyon beklentileri iyileşene dek koruyarak tahvillere/kira sertifikalarına yönelik yabancı yatırımcı ilgisini artırması beklenmektedir. Bu sayede yılın son çeyreğine doğru enflasyondaki iyileşme ile uyumlu olarak TCMB'nin ortalama fonlama maliyetinde de kademeli indirimler yapacağı öngörülmektedir. Bu durum küresel koşullardan ari olarak,

yurtiçinde rakip ülkelerin oldukça üzerinde seyreden enflasyondaki iyileşmenin zamanlamasını kritik husus haline getirmektedir. Bu noktada üretici enflasyonunda en yüksek seviyenin Mart ayı itibarıyla geride kaldığı değerlendirilmekte ve üretici maliyetlerindeki kademeli iyileşmenin bir müddet sonra tüketici enflasyonuna ve dolayısıyla da mevduat/katılım fonu ile tahvil getirilerine de yansıtacağı tahmin edilmektedir. Öte yandan riskler düşük olmakla birlikte, küresel ve/veya ulusal enflasyon dinamiklerinde beklenmedik bir artış olması durumunda tahvil getirilerinin de yeniden yükselme riski söz konusu olabilecektir.

2016 yıl sonunda Bankacılık sektörünün donuk alacaklar, reeskont ve finansal kiralama işlemleri dahil toplam nakdi kredileri yıllık %17.1 artarak 1,787 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Aynı dönemde bireysel krediler %9.1, KOBİ kredileri %8.5, ticari krediler\* ise %25.4 oranında artmıştır.

Bankacılık sektörünün bankalar mevduatı ve reeskontlar dahil toplam mevduatı 2016 yıl sonunda yıllık %16.8 artışla 1,548 milyar TL'ye ulaşmıştır. Mevduatın toplam pasifler içindeki payı %56.7 olarak gerçekleşmiştir.

Bununla birlikte, Katılım Bankalarının toplam aktif büyüklüğü 2016 yıl sonu itibari ile yıllık %10.6 artarak 132.9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde bankalar mevduatı ve reeskontlar dahil toplanan fonlar miktarı %12.1 artışla 84.8 milyar TL'ye, donuk alacaklar, reeskontlar ve finansal kiralama alacakları dahil kullanılan fonları ise %6.3 artışla 86.1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Sektörün 2016 yıl sonu karı yıllık %44 artışla 37.5 milyar TL olarak gerçekleşirken, Katılım Bankalarının karı ise %171 artışla 1,106 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

2016 Aralık itibarıyla Türkiye Finans'ın Pazar Payı					
(Milyon TL)	Türkiye Finans	Bankacılık Sektörü	Katılım Bankaları	Sektör İçindeki Pay	Katılım Bankaları İçindeki Pay
Toplam Aktif	38,762	2,730,943	132,874	1.42%	29.2%
Krediler**	27,320	1,786,873	86,116	1.53%	31.7%
Mevduat***	21,064	1,547,551	84,785	1.36%	24.8%

\*Ticari kredilere Finansal Kiralama Alacakları dahildir.

\*\*Donuk Alacaklar (Net), Kredi Faiz (Kar Payı) ve Gelir Tah. Reeskontları ve Finansal Kiralama Alacakları (Net) dahildir.

\*\*\*Bankalar Mevduatı ve Mevduat (Katılım Fonu) Faiz (Kar Payı) Reeskontları dahildir.

<https://www.turkiyefinans.com.tr/Lists/BagimsizDenetimRaporlari/Attachments/79/TFKB%2031%2012%202016%20konsolide%20Final.pdf>

Sektör ve Katılım Bankaları

BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi: (16.02.2017).

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>

Türkiye Finans; Anadolu Finans Kurumu ve Family Finans'ın birleşmesi ile kurulmuştur. BDDK'nın 28.12.2005 tarih ve 1764 sayılı kararı ile onay verdiği birleşme sonrası 30.12.2005 tarih ve 1747 sayılı BDDK kararı ile de Banka ünvanı Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 2008 yılında aktif büyüklüğü ile Suudi Arabistan'ın en büyük bankası olan NCB, Bankanın % 60 hissesini alarak Suudi Arabistan'ın Türkiye' deki en büyük

yatırımını gerçekleştirmiştir. Yıllar içerisinde gerçekleştirilen sermaye arttırmaları ile NCB' nin Banka' daki payı % 67.03' e yükselmiştir.

### Türkiye Finans

Perakende Bankacılık	Ticari ve Kurumsal Bankacılık	Uluslararası Bankacılık	Dijital Bankacılık
Bireysel Emeklilik	Kobi Kredileri Nakdi Krediler	Muhabir Banka İlişkileri	İnternet Bankacılığı
Bireysel Krediler	Kobilere Özel Hizmetler Gayri Nakdi Krediler	Ülke Kredileri	Atm Bankacılığı
Fon Toplama	Kobilere Özel Destekler Dış Ticaret ve Finansmanı	Sermaye Piyasası İşlemleri	Telefon Bankacılığı
Bireysel Kredi Kartları ve Banka Kartları	Nakit Yönetimi Kredi Kartları	Hazine İşlemleri	Mobil Bankacılık

Türkiye Finans'ın temel faaliyet alanı perakende bankacılık, ticari ve kurumsal bankacılık ana başlığı altında toplanan KOBİ bankacılığı, kurumsal bankacılık, ticari bankacılık, uluslararası bankacılık, döviz, para piyasaları, ile hazine işlemlerini içeren bankacılık faaliyetlerini kapsamaktadır. Aşağıdaki tabloda, Türkiye Finans'ın temel faaliyet alanları ilgili hizmet ve ürün kırılımları ile birlikte özetlenmiştir.

Müşteri Grupları	
Perakende Bankacılık	Ticari ve Kurumsal Bankacılık
Bireysel	Kurumsal
İşletme	Ticari
	Kobi

**Perakende Bankacılık:** Perakende Bankacılık İş Ailesi içerisinde bulunan Perakende Bankacılık, 535 kişilik bir ekiple bireysel müşteriler ve cirosu 0-2 milyon TL arasında olan firmalara ve bu firmaların ortaklarına hizmet vermektedir.

**Bireysel Bankacılık,** 2016 yıl sonu itibari ile 2,75 milyona yakın bireysel müşteriye hizmet vermektedir. Banka'nın bireysel bankacılık hedefi, çapraz satışları da artırır nitelikte, bireysel müşteri tabanının ihtiyaçlarına hitap eden, kalite odaklı, çeşitli ürün ve hizmetler sunmaktır.

Banka; yatırım ürünleri, bireysel krediler, kredi kartları, banka (debit) kartları, tahsilat (Faturavizyon, Ödekolay) ve ödeme hizmetleri (POS ve Üye İşyeri), şubeler ve alternatif dağıtım kanalları ile müşterilerine, katılım bankacılığı prensipleri çerçevesinde, komple hizmet sunmaktadır.

Bankanın bireysel kredileri; gayrimenkul, taşıt ve ihtiyaç kredilerinden oluşmaktadır. 2016 Aralık ayı sonu itibarıyla müşterilere kullanılan bireysel krediler toplamı 794 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Finans, 2017'de TL/ABD\$/AVRO/Altın/Gümüş Katılım hesabı gibi mevcut ürünleri ile altın bankacılığı (altın/gümüş katılım hesapları ve altın toplama, kişiye özel gram altın),

finansör, farklılaşmış kredi kartları, hazır limit, hızlı finansman ve farklı sigorta ürünleri sunmaya devam etmektedir.

Bankanın söz konusu ürün ve hizmetlerin yanı sıra, telefon ve internet bankacılığı, vergi ve sigorta prim tahsilatları, döviz ve kıymetli maden alım-satım işlemleri, para transferi, hizmet ve ürünleri de bulunmaktadır.

İşletme Bankacılığı, 2016 Aralık ayı sonu itibarıyla 101 bini aşan aktif müşteri sayısı (işletme+ortak) ile tabana yaygın olarak esnaf ve mikro işletmelere; nakdi/gayrinakdi kredi, proje finansmanı, dış ticaret ürünleri, hazine ürünleri, nakit yönetimi ürünleri, temel bankacılık, vadeli-vadesiz katılım fonu ürünleri ve internet bankacılığı gibi hizmetler sunulmaktadır.

Esnaf ve küçük işletmeler için farklılaştırılmış ürünler sunan İşletme Bankacılığı , başta Faal kart ve Pos ürünleri olmak üzere tüm kredi, katılım fonu ve nakit yönetimi ürünleri ile işletme ve işletme ortaklarının tüm finansal ihtiyaçlarına hızlı ve etkin şekilde çözüm üretmektedir .

2016 Aralık itibarıyla İşletme ve işletme ortakları toplam Nakdi kredi büyüklüğü 927 milyon TL, cari ve katılım toplam fon büyüklüğü 2,397 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

**Ticari ve Kurumsal Bankacılık:** Ticari ve Kurumsal Bankacılık İş Ailesi, “Kobi” , “Ticari” ve “Kurumsal” segmentli müşteri gruplarına hizmet vermektedir. Doğru müşteriye doğru kanalda yönetmek amacıyla 31 Aralık 2015 tarihinde segmentasyon gerçekleştirilmiştir. Ticari Bankacılık İş Ailesi, Güneydoğu Anadolu, İstanbul Avrupa-1, İstanbul Avrupa-2, İstanbul Anadolu, Akdeniz, Marmara, Karadeniz, Ege, Kayseri, Ankara olmak üzere 10 tane Bölge Müdürlüğünde hizmet vermektedir. 2016 yılsonu itibari ile 285 şube ile yurt içinde, 1 şube ile de yurt dışında (Bahreyn’de) hizmet vermektedir. Ticari Bankacılık İş Ailesi’nin 2016 yılsonu verilerine göre yönettiği risk toplamı 34,8 milyar TL’dir. Bu riskin 22,1milyar TL’si nakdi, 12,6 milyar TL’si ise gayri nakdidir.

Kobi Bankacılığı Müdürlüğü ,sahada 443 kişilik bir ekiple cirosu 2 milyon ile 15 milyon TL arasında olan firmalara ve bu firmaların ortaklarına hizmet vermektedir. 25,201 aktif müşteriye hizmet sunan KOBİ Bankacılığı Müdürlüğü’ nün sunmuş olduğu hizmetler, KOBİ kredileri, KOBİ’lere özel hizmetler, KOBİ’lere özel destekler ve nakit yönetimi olarak sıralanabilir. Kobi firmaların nakdi, gayri nakdi, dış ticaret işlemleri, yatırım ürünlerinin yanı sıra Kredi Garanti Fonu, KOSGEB, İpard Uygulamaları, Hibe ve Teşvikler gibi alanlarda da müşterilerine hizmet sunmaktadır.

Ticari Bankacılık Müdürlüğü, sahada 254 kişilik bir ekiple 15.000.000.-TL ile 150.000.000.-TL arasında ciroya sahip şahıs firmaları veya tüzel kişiler ile birlikte vergi daireleri, fonlar, muhabir bankalar ve resmi kuruluşlara hizmet sunmaktadır. 16,025 aktif müşteriye hizmet sunan Ticari Bankacılık Müdürlüğü bu kapsamdaki müşterilere nakdi/gayrinakdi kredi, proje finansmanı, dış ticaret ürünleri, hazine ürünleri, nakit yönetimi ürünleri, temel bankacılık, vadeli-vadesiz katılım fonu ürünleri ve internet bankacılığı gibi hizmetler sunulmaktadır

Kurumsal Bankacılık Müdürlüğü, cirosu 150.000.000.-TL’den büyük olan şahıs firmaları veya tüzel kişilere yönelik olarak faaliyet göstermektedir. 3,059 aktif müşteriye hizmet sunan Kurumsal Bankacılık Müdürlüğü 2015 yılsonu itibarıyla kurumsal bankacılık müşterilerine Karma şubelerin yanı sıra, 10 adet Korner Şube, İstanbul’da 3 ve Ankara’da 1 olmak üzere toplamda 4 adet Kurumsal Şube üzerinden hizmet verilmektedir.



Uluslararası Bankacılık: Finansal Kurumlar Müdürlüğü sürekli genişleyen muhabir ağı ile Türkiye Finans'ın hem yurtdışı kaynak bulmada hem de dış ticaret hacminin gelişmesinde büyük önem taşıyan bir birimdir.

Türkiye Finans'ın yurt içi ve yurt dışından temin ettiği fonlardan kaynaklanan yükümlülüğü 2016 yıl sonu itibarıyla yaklaşık 3,077 milyar ABD Doları ulaşmıştır. Finansal Kurumlar Müdürlüğü, yurtdışı uzun vadeli finansman temini konusundaki faaliyetleri çerçevesinde ikili borçlanmalar ve murabaha Sendikasyonları yapmakta, bunun yanında VKŞ aracılığı ile yurtiçi ve yurtdışında kira sertifikası ihracı konusunda da çalışmalar yürütmektedir. Bu kapsamda 2013 Mayıs ayında uluslararası piyasalarda ihraç edilen 5 yıl vadeli kira sertifikası ile 500 milyon ABD Doları tutarında bir fon temin edilmiştir. Bu ihraç tutarı T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın 2013 yılında gerçekleştirdiği kira sertifikası ihracından sonraki en yüksek tutarlı ihraçtır. 2014 Nisan ayında yine 500 milyon ABD tutarında ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli yurtdışı kira sertifikası gerçekleştirilmiştir. Aynı yılın Haziran ayında ise Malezya piyasasında 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kira ödemeli 800 milyon Malezya Ringiti tutarında bir yurtdışı kira sertifikası ihracı daha gerçekleştirilmiştir. 2015 Yılı'nın Şubat ve Mayıs aylarında da Malezya piyasasında, her ikisi de 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kira ödemeli olan, sırasıyla 150 ve 210 milyon Malezya Ringiti tutarlarında yurtdışı kira sertifikaları ihraç edilmiştir. Yurtdışı ihraçlarının haricinde ihraçlar yoluyla yerel piyasadaki 2014 yılı Ağustos ayında 6 ay vadeli 139 milyon TL, Aralık ayında 6 ay vadeli 60 milyon TL; 2015 Ocak ayında 6 ay vadeli 60 milyon TL, Şubat ayında 80 ve 250 milyon TL, Haziran ayında 6 ay vadeli 80 ve 75 milyon TL, 3 ay vadeli 100 milyon TL, Temmuz ayında 6 ay vadeli 80 milyon TL, Ağustos ayında 6 ay vadeli 100 milyon TL, Kasım ayında 6 ay vadeli 150 Milyon TL, Aralık ayında 6 ay vadeli 75 milyon TL; 2016 yılı Ocak ayında 6 ay vadeli 100 milyon TL, Şubat ayında 6 ay vadeli 100 milyon TL, Nisan ayında 6 ay vadeli 70 Milyon TL, Mayıs ayında 6 ay vadeli 150 Milyon TL, Haziran ayında 6 ay vadeli 125 Milyon TL, Temmuz ayında 6 ay vadeli 100 Milyon TL, Eylül ayında 6 ay vadeli 100 Milyon TL, Ekim ayında 6 ay vadeli 70 Milyon TL, Kasım ayında 6 ay vadeli 100 Milyon TL, Aralık ayında 6 ay vadeli 70 Milyon TL, 2017 yılı Ocak ayında 6 ay vadeli 100 Milyon TL, Şubat ayında 6 ay vadeli 50 Milyon TL, Mart ayında 6 ay vadeli 80 Milyon TL ve Nisan ayında 6 ay vadeli 80 Milyon TL fon temin etmiştir.

Türkiye Finans özellikle yakın ilişkiler içinde olduğu Körfez bölgesi başta olmak üzere dünyadaki birçok ülkeye gerçekleştirilen seyahatlerde ülkelerin önde gelen banka ve finans kuruluşları ile görüşmeler yürütmekte, böylelikle Banka'nın mevcut ilişkilerini sürekli bir biçimde kuvvetlendirmekte ve gelecek dönemler için artacak iş potansiyelinin karşılanmasına yönelik altyapı çalışmaları yapmaktadır. Muhabir Bankalar Ağı gelen talepler doğrultusunda kesintisiz olarak geliştirilmekte ve yeni limitler tahsis edilmektedir.

Finansal Kurumlar Müdürlüğü, Suudi İhracat Programı (SEP), Amerikan Tarım İhracat Kredisi Kuruluşu (GSM) vasıtasıyla ve Dünya Bankası'ndan temin etmiş olduğu kaynak imkânları ile Banka müşterilerinin tesis kurulumu ve uzun vadeli yatırım projelerini fonlama imkânı sağlamaktadır.

### **Dijital Bankacılık:**

Türkiye Finans, İnternet Şubesi, Çağrı Merkezi, Mobil Şube ve ATM'leri ile müşterilerine şube dışında 7 gün 24 saat kesintisiz olarak hizmet sunmaktadır. Dijital kanallar, aynı zamanda Türkiye Finans ürün ve hizmet satışlarının gerçekleştiği kanallar olarak kullanılmaktadır.

Türkiye Finans, geleneksel dağıtım kanallarını oluşturan şubelerin yanı sıra, İnternet Şubesi, Telefon Şubesi, Mobil Şube ve diğer teknoloji kanalları aracılığıyla da bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

2016 Aralık ayı sonu itibarıyla ATM sayısı 572'ye ulaşmış olup Türkiye Finans ATM'lerinden aylık 700 bin düzeyinde finansal işlem yapılarak 500 milyon TL'yi aşkın işlem hacmi oluşmuştur.

2009 yılında yaklaşık 100 bin seviyesinde olan İnternet Şubesi müşteri sayısı, yıllar içerisinde gelişim göstererek 2016 Aralık ayı sonu itibarıyla 610 bin düzeyine ulaşmıştır. Türkiye Finans İnternet Şubesi'nde aylık ortalama 1,8 milyon bankacılık işlemi yapılmakta, toplamda yaklaşık 5 milyar TL düzeyinde işlem hacmi gerçekleştirilmektedir.

Dijital bankacılık kanalları üzerinden yapılan işlemler, Türkiye Finans'ın karşılaştırılabilir finansal işlemlerinin içerisinde %77'lik bir paya sahiptir.

Türkiye Finans esas bankacılık faaliyetlerinin yanı sıra, şubeleri aracılığıyla, Eureko Sigorta, Işık Sigorta, Unico Sigorta, Neova Sigorta, HDI Sigorta, Groupama Sigorta, Groupama Emeklilik, Vakıf Emeklilik adına sigorta acenteliği, Garanti Emeklilik adına bireysel emeklilik sigorta acenteliği, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. adına emir iletimine aracılık hizmetlerini de sunmaktadır.

Türkiye Finans'ın yapabileceği işlemler yukarıda yazılı faaliyetlerle sınırlı değildir. Mevzuat ve esas sözleşme dışında kalan işlemlerden başka herhangi bir işlem yapılması Türkiye Finans için faydalı görülürse, buna başlanması, Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından karara bağlanmasına, gerekli kanuni mercilerden onay alınması ve Esas Sözleşme'de değişiklik mahiyetinde olan bu kararın BDDK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na onanmasına bağlıdır. Bu suretle tasdik olunan karar Esas Sözleşme'ye eklenir.

2016 Aralık itibarıyla Türkiye Finans, bankacılık sektörü genelinde toplam aktif büyüklüğüne göre 14. sırada yer almaktadır.

<b>Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme</b>			
<b>Seçilmiş Aktif/Pasif Hesaplar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kullandırılan Fonlar	25.699.683	27.114.891	23.056.422
TGA (Net)	1.394.324	1.250.842	597.317
Aktif Toplamı	38.761.885	38.535.576	33.489.910
Toplanan Fonlar	21.064.220	22.176.719	19.112.390
Özkaynaklar	3.638.257	3.348.091	3.150.283
Aktif Getirisi* (ROAA %)	%0,77	%0,73	%1,14
Özkaynaklar Getirisi* (ROAE %)	%8,48	%8,05	%11,79
Sermaye Yeterlilik Rasyosu (%)	%15,52	%13,50	%12,47
<b>Net Kar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Net Dönem Karı	296.194	261.498	334.427

Türkiye'de Katılım Bankacılığı alanında son yıllarda önemli gelişmeler yaşanmaktadır. Aralık 2014'te Onuncu Kalkınma Planı kapsamında İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Programı

Eylem Planı yayınlanmıştır. Katılım Bankacılığına ilişkin olarak; mevcut algı, insan kaynağı ve literatür, kurumsal ve hukuki altyapı ile ürün ve hizmet çeşitliliğinin geliştirilmesi politikaları eylem planının 7. Bileşeni olan “Katılım Bankacılığı ve Faizsiz Finans Sisteminin Geliştirilmesi” kapsamında yer almaktadır. TKBB tarafından Türkiye Katılım Bankacılığı Strateji Belgesi 2015-2025 yayınlanmıştır. Rapora göre Katılım Bankaları’nın bugün %5’lerde olan pazar payının 2025 yılına kadar %15’e çıkarılması hedeflenmektedir. Stratejik hedeflere ulaşmak için gerçekleştirilmesi gereken eylemler; “sektörel strateji ve koordinasyon”, “ürün çeşitliliği ve gelişimi”, “danışma kurulları”, “eğitim, insan kaynakları ve sertifikasyon” ile “kurumsal iletişim, algı ve itibar” olarak belirlenmiştir. Bunların yanı sıra 2015 yılından itibaren sektörümüze iki kamu katılım bankası giriş yapmıştır. Bu gelişme strateji belgesinde belirlenen hedeflere ulaşmada özellikle pazar payını gerçekleştirmede büyük katkı sağlayacaktır. Ayrıca son 10 yıllık gelişime baktığımızda; sektörün ürün, hizmet, şubeleşme ve alternatif dağıtım kanallarında yeniden yapılandığı dikkat çekmektedir. Katılım Bankaları özellikle son dönemlerde sukukta başarılı ihraçlar gerçekleştirmektedir. Bir diğer dikkat çekici ürün ise Tekafül (islami sigorta)’dür. Katılım Bankaları bu üründe de hizmet vermeye başlamıştır.

### Türkiye Finans’ın Bankacılık Sektöründeki Konumu

Aşağıda Türkiye Finans’ın 2015 yılsonu ile 2016 yılsonu itibarıyla temel büyüklükler açısından sektörden aldığı paylara ve bu paylardaki gelişime ilişkin göstergelere yer verilmiştir.

Milyon TL	2016/12			2015/12		
	TFKB	Sektör	Pay (%)	TFKB	Sektör	Pay (%)
Toplam Aktifler	38,762	2,730,943	1.42%	38,536	2,357,432	1.63%
Krediler*	27,320	1,786,873	1.53%	28,897	1,526,128	1.89%
Mevduat**	21,064	1,547,551	1.36%	22,177	1,325,480	1.67%
Şube Sayısı	286	11,747	2.43%	286	12,269	2.33%
Personel Sayısı	3,989	210,910	1.89%	4,132	217,504	1.90%

\*Donuk Alacaklar (Net), Kredi Faiz (Kar Payı) ve Gelir Tah. Reeskontları ve Finansal Kiralama Alacakları (Net) dahildir.

\*\*Bankalar Mevduatı ve Mevduat (Katılım Fonu) Faiz (Kar Payı) Reeskontları dahildir.

2016 yıl sonu itibarıyla Türkiye Finans’ın toplanan fonları 2015 yılının aynı dönemine göre %5.0 azalarak 21.1 milyar TL’ye düşmüş olup; pazar payı %1,4 düzeyindedir. Donuk alacaklar, reeskont ve finansal kiralama dahil toplam nakdi krediler ise yıllık %5.5 azalış ile 27.3 milyar TL’ye düşmüştür.

Bankacılık sektörünün genelinde 2016 yıl sonu itibarıyla donuk alacaklar, reeskont ve finansal kiralama dahil toplam nakdi krediler aynı dönemin geçen yılına göre %17.1 artışla 1,787 milyar TL’ye ulaşırken, fonlama tarafında bankacılık mevduatı ve reeskontlar dahil toplam mevduat %16.8 artışla 1,548 milyar TL’ye yükselmiştir.

Kaynak: Türkiye Finans verileri Konsolide rapordan,, Sektör ve Katılım Bankaları verileri BDDK Aylık Bülten’den alınmıştır.

(BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi: 16/02/2017).

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>

Türkiye Finans: Konsolide Rapor

<https://www.turkiyefinans.com.tr/Lists/BagimsizDenetimRaporlari/Attachments/79/TFKB%2031%2012%202016%20konsolide%20Final.pdf>

### **6.3 Fon kullanıcısının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Fon kullanıcısının 6.2.1’de yer alan açıklamalarında ve verilerde kaynak olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ([www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr)) ve Türkiye Katılım Bankaları Birliği (tkbb.org.tr) verileri kullanılmıştır.

## **7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

### **7.1 Fon kullanıcısının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, fon kullanıcısı ile olan ilişkileri ve fon kullanıcısının grup içindeki yeri(\*):**

**The National Commercial Bank Grubu** (Pay sahipliği oranı: 67,03%)

Türkiye Finans, The National Commercial Bank grubuna dahildir. NCB Türkiye Finans’ın yönetim hakimiyetine sahiptir. Türkiye Finans NCB’nin en büyük iştiraki olup, 2016 yılı sonu itibarıyla toplam aktiflerinin yaklaşık %9,3’ünü oluşturmaktadır.

The National Commercial Bank Grubu 1939 yılında tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. 1999 yılında, Maliye Bakanlığı Kamu Yatırım Fonu aracılığı ile Suudi Hükümeti bankada etkin konuma gelmiştir. 31 Aralık 2016 itibarıyla, 117,7 milyar USD aktif büyüklük, 4,2 milyar USD mevduat ve 67,6 milyar USD finansmana ulaşmış olup, 374 şube ve 12.310 çalışan ile 5 milyon müşteriye hizmet vermektedir. 2016 yılı için, 4,97 milyar USD gelirin 2,48 milyar USD’si kar olarak raporlanmıştır. The National Commercial Bank Grubu Körfez Bölgesi’nin en yüksek sermayeli bankalarındandır. Ayrıca NCB dijital bankacılıkta bir öncü olarak, müşteri işlemlerinin %96’sını alternatif kanallar aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

Suudi Arabistan’ın en büyük bankası olarak faaliyet gösteren The National Commercial Bank, Bahreyn ve Lübnan’da sınır ötesi şube ağı aracılığı ile bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. NCB'nin merkezi Cidde'dedir. NCB Capital Company (NCBC), NCB Capital Dubai Inc., Eastgate Mena Directly Equity L.P., NCBC Investment Management Umbrella Company, Real Estate Development Company, Alahli Insurance Services Marketing Company and Saudi NCB Markets Limited, TF Varlık Kiralama A.Ş. ve TFKB Varlık Kiralama A.Ş. NCB'nin Türkiye Finans dışındaki diğer iştirakleridir.

**Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** (Pay sahipliği oranı : 10.57%) (ÜLKER GRUBU)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim), gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan girişim şirketleri ve projelerine, yatırım yapmak amacıyla 22.01.2010 tarihinde kurulmuş, halka açık bir şirkettir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %25,91 olan Gözde Girişim, Yıldız Holding'in halka açık en büyük ikinci şirketi olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören diğer GSYO'lar arasında, 1.709.484.119

TL olan toplam aktif büyüklüğü, net aktif değeri ve piyasa değeri bakımından lider konumda bulunmaktadır. Gözde Girişim'in özkaynaklar hesabı, 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 951.252.563 TL olarak kaydedilmiştir. İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin hisselerinin tamamına sahip olan Gözde Girişim, Şok Marketler A.Ş., Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş., Makina Takım Endüstrisi A.Ş., Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. ve Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. gibi şirketlerde de çoğunluk hisselerinin sahibidir.

### **Boydak Grubu** (Pay sahipliği oranı: 22.34%)

Bankanın ortaklarından Boydak Holding'in temelleri 1957 yılında Kayseri'de atılmış olup bugün başta mobilya olmak üzere, tekstil, kimya, demir çelik, lojistik, enerji ve bilişim alanlarında aktiftir. 2016 Aralık sonu itibarıyla Boydak Grubu çatısı altındaki 35 şirket ile 8 farklı sektörde yaklaşık 12.457 çalışan ve yurt genelindeki 2.000'den fazla bayisi ile faaliyet göstermekte olup 2016 yılsonu itibarıyla yaklaşık 7,5 milyar TL ciro gerçekleştirmiştir.

Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %2.2342'nin sahibi Boydak Holding A.Ş.'ye Kayseri 2. Sulh Ceza Hakimliğinin 2016/3005 Değişik İş Sayılı, 18/08/2016 Tarihli kararı ile birlikte, 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu m. 133 çerçevesinde kayyım atanmıştır. Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesinin, 2016/342 Esas Numaralı dosyasından verdiği 5 Eylül 2016 tarihli kararla kayyumların yetkisi sona erdirilmiş ve şirket yönetimi TMSF'ye devredilmiştir. Ayrıca Boydak Grubu bünyesinde yer alan bazı gerçek kişiler hakkında Kayseri Cumhuriyet Başsavcılığında soruşturma açıldığı ve kovuşturma aşamasının başladığı öğrenilmiştir.

Ayrıca Türkiye Finans'a iletilen Kayseri 1. Sulh Ceza Mahkemesinin 2016/2829 Değişik İş Sayılı, 3 Ağustos 2016 tarihli kararı ile birlikte, Türkiye Finans'ın pay sahiplerinden, Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %1.58'nin sahibi olan Şükrü Boydak, %0,4468'nin sahibi Erol Boydak, % 1.8952'nin sahibi Bekir Boydak, %1,8952 sahibi Memduh Boydak, %1.52'nin sahibi Hacı Boydak'ın Türkiye Finans nezdindeki paylarına el konulmuştur. Buna ek olarak Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2016/342 Esas sayılı dosyası kapsamında ise Türkiye Finans'ın pay sahiplerinden, Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %1.8952'sinin sahibi olan Mustafa Boydak ve %0,4468'nin sahibi olan İlyas Boydak'ın da Türkiye Finans nezdindeki paylarına el konulmuştur. Keza, yukarıda madde 4.3.5 kapsamında belirtildiği üzere, Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların % 0.1863 elinde bulunduran Huriye Boydak 7 Ekim 2016 vefat ettiğinden, terekesi üzerinde mirasçıları arasında elbirliği mülkiyet olduğundan ve mirasçıları arasında payları üzerinde el koyma kararı kişiler de bulunduğundan, el koyma kararları, Huriye Boydak'ın Türkiye Finans'ın esas sermayesinin % 0.1863 oluşturan payı üzerine de sırayet etmiştir. Bu kapsamda Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların % 9.8657'sinin üzerinde el koyma kararı bulunmaktadır. Öte yandan Türkiye Finans esas sermayesini temsil eden ve üzerinde el koyma tedbiri bulunmayan payların bir kısmı halen Boydak ailesinin diğer fertlerine ait bulunmakta olup, bu paylar üzerinde işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla herhangi bir el koyma tedbiri uygulandığına ilişkin bir bilginiz yoktur. Bununla birlikte devam eden süreçte ilgili mahkemelerin alacağı kararlar saklıdır. El koyma kararı mülkiyetin kamuya devredildiği anlamına gelmemekte olup, el konulan paylar üzerindeki tasarruf yetkisi, el koyma kararı süresince kısıtlanmıştır.

\*Boydak Grubunun içerisinde, Boydak Holding A.Ş.de dahil olmak üzere, Boydak ailesinden olan gerçek kişi pay sahipleri yer almakta olup, Boydak Holding A.Ş.'nin Türkiye Finans nezdindeki pay sahipliği oranı %2.2342 olup, üzerinde el koyma tedbiri bulunan payların oranı

ise % 9.8657'dir. Öte yandan Türkiye Finans esas sermayesini temsil eden ve üzerinde el koyma tedbiri bulunmayan payların bir kısmı halen Boydak ailesinin diğer fertlerine ait bulunmakta olup, bu paylar üzerinde işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla herhangi bir el koyma tedbiri uygulandığına ilişkin bir bilgimiz yoktur. Bununla birlikte devam eden süreçte ilgili mahkemelerin alacağı kararlar saklıdır.

Boydak ailesinin diğer fertlerinin her birinin payları oranı %2.5'nin altındadır. Bu nedenle, Boydak Holding A.Ş.'ye kayyım atanması ile yönetiminin TMSF'ye devredilmesi, Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişilerin Türkiye Finans nezdindeki paylarına el konulması ve Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişiler hakkında soruşturma ve kovuşturma başlatılması, Türkiye Finans açısından risk teşkil etmemektedir.

Başbakan Yardımcısı Sayın Nurettin Canikli de 6 Eylül 2016 tarihinde, Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Yönetim Kurulu ile bir araya geldiği toplantı öncesinde; "Boydak Grubuna bu işlemler mahkeme tarafından tesis edildikten sonra Türkiye Finans ile ilgili bir takım olumsuz gelişmeler ve spekülasyonlar oldu. Esasında bu gelişmeden etkilenmesi söz konusu değildi. Çünkü hakim ortak yüzde 67 ile tek başına yönetme kapasitesi olan uluslararası sermayedir. İşlem tesis edilen Boydak Grubunun Türkiye Finans'ın yönetimi üzerinde bir ağırlığı yok ama buna rağmen bir olumlu gelişme oldu ve Boydak Grubu'nun yönetim kurulundaki temsilcisi istifasını verdi. Şuan da Türkiye Finans'ın yönetimi tamamen diğer ana hakim ortak tarafından yürütülmektedir. Boydak Grubu da yönetimden istifa etmiştir ve ayrıca Boydak hisselerinin de ana hissedar NCB tarafından satın alınmasına ilişkin görüşmelerde başlamış ve halihazırda devam etmektedir" ifadelerini kullanmıştır. Bu kapsamda Başbakan Yardımcımız Sayın Nurettin Canikli de Boydak Grubu ile ilgili son gelişmelerin Türkiye Finans üzerinde etkisi olmayacağını belirtmiştir.

Boydak Grubunu oluşturan payların Türkiye Finans ana pay sahibi olan NCB tarafından devir alınması sürecine de yer vermek gerekir ise belirtmek isteriz ki pay devrine ilişkin hakim pay sahibi ile payları üzerinde el koyma kararı mevcut olan pay sahipleri arasında görüşmeler devam etmekle birlikte payların satışına ilişkin hisse satış sözleşmesinin müzakere ve imza süreci devam etmektedir. Diğer taraftan, TMSF Yönetimindeki Boydak Holding A.Ş. tarafından da pay satışına sıcak bakılmak ile birlikte hisse satış sözleşmesinin hazırlanması akabinde Boydak Holding ile de pay devir işlemlerinin yapılabileceği düşünülmektedir. Üzerlerinde el koyma kararı olan paylara ilişkin el koyma kararlarının uygulandığı Kayseri 2. Ağır Ceza Mahkemesi ile de görüşülerek el koyma kararının ikame bedel üzerinde uygulanarak paylar üzerindeki tedbirin kaldırılması yönünde görüşmelerde ilerleme kaydedilmiştir ve el koyma kararlarının ikame bedel üzerine yansıtılarak, paylar üzerindeki el koyma kararının kaldırılacağı beklenmektedir.

Boydak Grubunda yer alan kişilerin tamamının Türkiye Finans nezdindeki tüm paylarının NCB'ye devredilmesinin:

1. Boydak Grubunda yer alan kişiler, TMSF yetkilileri\* (Boydak Holding A.Ş. için) ile NCB'nin anlaşması ve taraflar arasında pay devir sözleşmesi/sözleşmelerinin imzalanması,
2. Elkonulan Paylar üzerindeki el koyma kararının ilgili mahkeme tarafından kaldırılması ve/veya söz konusu el koyma kararının payların kaim değeri olan satış bedeli üzerine yansıtılması,
3. Boydak Grubundaki kişilerin paylarının NCB'ye devri konusundan BDDK'dan gerekli izinlerin alınması,

akabinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

\* Bu İhraççı Bilgi Dokümanında belirtilen kayyım atama ve el koyma kararları, bu İhraççı Bilgi Dokümanının düzenlenme tarihi itibarı ile Türkiye Finans'ın bilgisi dahilinde olan kayyım atama ve el koyma kararlarını yansıtmaktadır.

\*\*Boydak Holding A.Ş'nin yönetimini elinde bulunduran TMSF'nin 674 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 20'inci maddesi gereğince söz konusu şirketin Türkiye Finans nezdindeki paylarını satma yetkisi vardır.

## **7.2 Fon kullanıcısının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:**

Türkiye Finans'ın, grup içerisindeki bir şirketin veya şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi söz konusu değildir.

## **8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ**

### **8.1 Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren fon kullanıcısının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:**

Son finansal tablo tarihinden itibaren Türkiye Finans'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

### **8.2 Fon kullanıcısının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Zorlu 2016 yılının ardından, küresel ekonomi yeni yıla daha önce öngörülenden daha güçlü bir büyüme ve iyileşen ekonomik görünüm ile başlarken, Uluslararası Para Fonu (IMF) da buna paralel küresel büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etmiştir. ABD ekonomisinde başkanlık seçimleri sonrasında oluşan olumlu hava sürerken, Avrupa Birliği ekonomileri beklenenin ötesinde bir büyüme performansı ile yıla başlamıştır. Ayrıca Çin'de ekonomik dengelenmenin kademeli bir şekilde sağlanabileceğine dair öncü veriler, küresel çapta risk iştahını olumluya çevirmiştir. Her ne kadar ABD ve Avrupa'da politik belirsizlikler halen bir risk unsuru olarak karşımızda dursa da, finansal piyasalarda volatilitenin bu dönemde görece daha düşük kalması sabit getirili menkul kıymetlere olan ilgiyi artırmıştır. Bu noktada Türkiye'de ihraç edilen menkul kıymetlerin, getiri arayışındaki yatırımcılar açısından daha cazip fırsatlar sunması dikkat çekmektedir. Türkiye ekonomisinin 2017'de %3,1 ile 2016'dan daha güçlü bir büyüme kaydedeceği beklenirken, 2017'nin ortasından itibaren enflasyondaki gerilemeye bağlı olarak piyasa getirilerinin de aşağı gelmesi beklenmektedir. Jeopolitik riskler ve yurtiçi referandum belirsizliği ile Ocak 2017 ortasına kadar negatif ayrılarak reel olarak 2002'nin son çeyreğinden beri en düşük seviyesine inen TL'nin ise; alınan önlemler ve küresel risk iştahındaki artışla yılın geri kalanında reel olarak nyataya yakın bir seyirle daha istikrarlı bir patika izleyeceği tahmin edilmektedir. Zira kısa vadedeki belirsizliklere rağmen; Türkiye'nin jeostratejik konumu, güçlü iç dinamikleri ve ihracat odaklı büyüme perspektifi ile orta vadede refah seviyesini artırarak dünya ekonomisindeki payını yükselteceği öngörülmektedir. Düşük kamu borcu ve güçlü sermaye yapısına sahip bankacılık sektörü sayesinde, birçok gelişmiş ve gelişmekte olan

Ülkelerin aksine, Türkiye’de genişlemeci kamu maliyesi teşvikleri ile büyümenin önündeki aşağı yönlü riskleri sınırlayacak güçlü manevra alanı bulunmaktadır. Nitekim içinde bulunduğumuz dönemde de bu tercihlerin ön plana çıkararak, ana ticaret ortağı Avrupa ekonomilerine dair büyüme tahminlerinin de yukarı yönlü revize edilmesinin katkısıyla, 2017’ye dair büyüme tahminlerinin 16 Nisan’daki referandumun ardından yukarı yönlü revize edilebileceği düşünülmektedir. Düşük volatilit ve fakat yüksek belirsizlik koşulları nedeniyle, söz konusu fırsatları etkin risk yönetimi ve stratejik yönetim ilkeleri ile uygulamayı prensip edinen Türkiye Finans Aktif – Pasif Yönetimi de, likidite rasyolarını optimum düzeyde tutarken banka krlılığını maksimize edecek stratejilere odaklanmaktadır.

## **9. FON KULLANICISININ KR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

### **9.1 Fon kullanıcısının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

YOKTUR.

### **9.2 Fon kullanıcısının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

YOKTUR.

### **9.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

YOKTUR.

### **9.4 Kr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek Şekilde hazırlanığına ilişkin açıklama:**

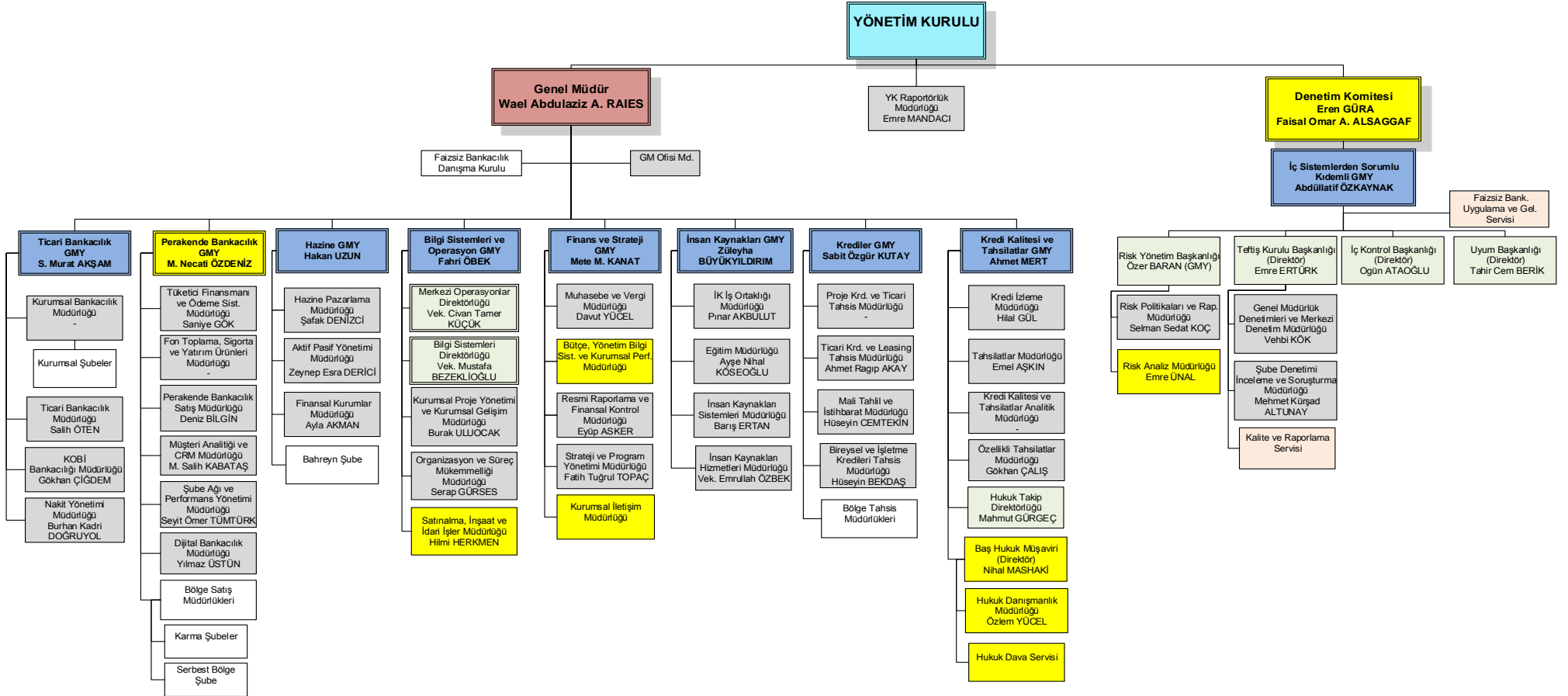
YOKTUR

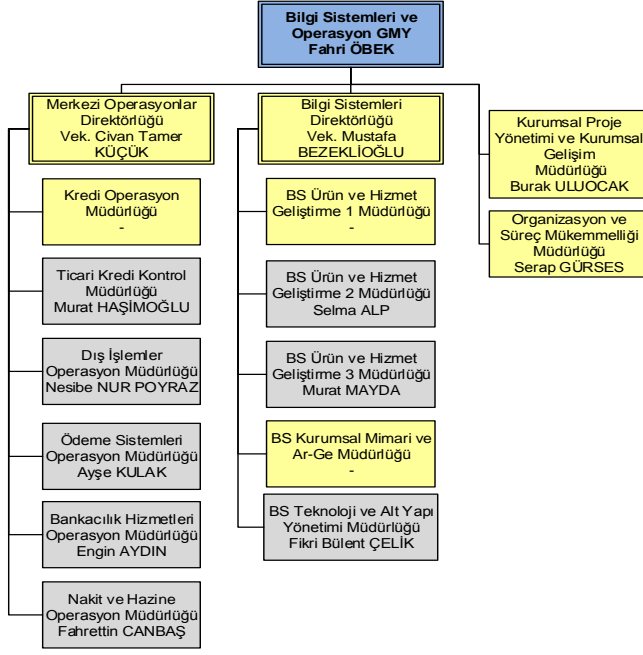


## 10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ

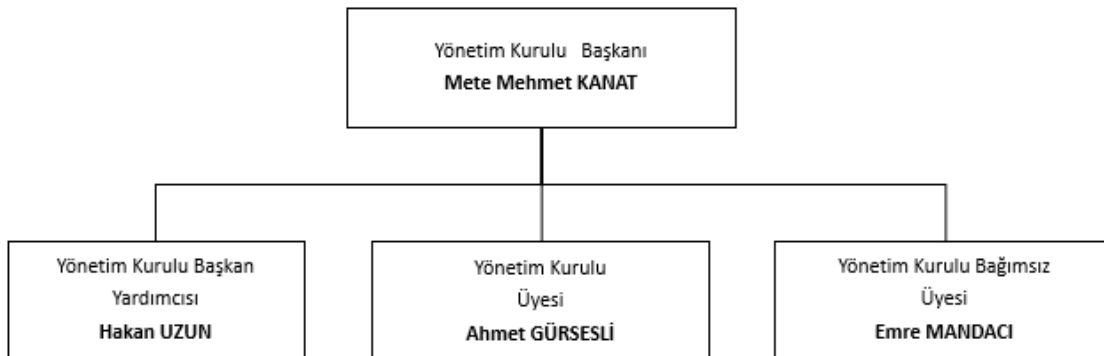
### 10.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının genel organizasyon şeması:

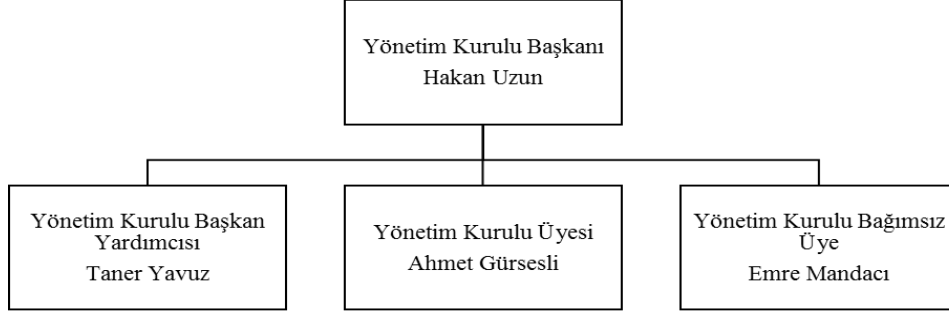
Fon kullanıcısının organizasyon şeması:





İhraççının genel organizasyon şeması:





## 10.2 İdari yapı:

### 10.2.1 Fon kullanıcısının ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

#### Fon kullancısının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
				(TL)	(%)
Saeed Mohammed A. AlGhamdi	TFKB Yönetim Kurulu Başkanı	TFKB Yönetim Kurulu Başkanı, TFKB Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	31 Mart 2020(3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-
Wael Abdulaziz A. Raies	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, TFKB Genel Müdürü, Kredi Komitesi Üyesi	Bankacılık Kanunu'nun 23'üncü maddesi gereğince genel müdürlük görevini yürüttüğü sürece yönetim kurulu üyeliği devam edecektir. )	-	-
Majed Hamdan A. AlGhamdi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi Başkanı	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-
Eren Güra	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-
Faisal Omar A. Alsaggaf	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-

Bekir Berk Çektir	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi Üyesi	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-
Meriç Uluşahin	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Kredi Komitesi Üyesi, Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-

### Yönetim kurulu üyelerinin fon kullanıcısı dışında hali hazırda yürüttükleri görevler

Adı Soyadı	Görevi	Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
			(TL)	(%)
Saeed Mohammed A. AlGhamdi	TFKB Yönetim Kurulu Başkanı	National Commercial Bank, Genel Müdür & Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Majed Hamdan A. AlGhamdi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	National Commercial Bank, Ticari Risk Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Eren Güra	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi,	Serbest Finansal Danışman	-	-
Wael Abdulaziz A. Raies	Genel Müdür	-	-	-
Faisal Omar A. Alsaggaf	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	National Commercial Bank Strateji ve İş Geliştirme Bölümü Kıdemli Genel Müdür Yardımcısı		
Bekir Berk Çektir	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	Çektir Hukuk Bürosu Yönetici Avukat		
Meriç Uluşahin	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	Pasha Bank Yönetim Kurulu Üyesi, Kent Bank Hırvatistan D.D. Gözetim Kurulu Başkanı		

### Saeed Mohammed A. ALGHAMDI Yönetim Kurulu Başkanı

1963 yılında Suudi Arabistan, Al Ramadah'da doğdu. 1987 yılında Kral Fahd Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun oldu ve aynı yıl Savunma ve Havacılık Bakanlığı'nda kariyerine başladı. 1991 yılında Al Rajhi Bankası'nda kariyerine devam etti. 1998 ve 2012 yılları arasında Al Rajhi Bankası'nda sırasıyla Bilgi Sistemleri Grubu Başkanı

(CIO), Operasyonlardan Sorumlu Başkan (COO), Bireysel Bankacılık Grubu'nda Genel Müdür ve Başkan Yardımcısı pozisyonlarında görev aldı. Malezya'da bulunan "Al Rajhi Bankası"nın, "Al Rajhi Capital" ve "Al Rajhi Takaful"un Yönetim Kurulu üyesi görevlerini yürüttü. 2012 ve 2013 yıllarında Suudi Arabistan Merkez Bankası (SAMA) Başkanı'na ve The National Commercial Bank'ın (NCB) Yönetim Kurulu Başkanı'na danışmanlık hizmeti sundu. 2013 yılı Mart ayında NCB'nin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi oldu. Mart 2013 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. Aralık 2015 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

### **Majed Hamdan A. ALGHAMDI, Yönetim Kurulu Üyesi**

1981 yılında Suudi Arabistan Cidde'de doğdu. Kral Abdulaziz Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünden Lisans ve New York Üniversitesi Leonard N. Stern İşletme Okulu'ndan Risk Yönetimi Yüksek Lisans derecelerini aldı. Finansal sektörde iş hayatına başlamadan önce, en büyük petrokimya üreticilerinden olan Saudi Basic Industries Corporation'da (SABIC) kariyerine başladı. Bölgenin önde gelen finansal hizmet grubu olan The National Commercial Bank'da (NCB) Genel Müdür Yardımcısıdır. Kurumsal Risk Yönetiminin Başkanı olarak NCB'deki görevi kapsamında, kontrol ve finansal risk yönetimi süreçlerinden sorumludur ve tüm önemli risk disiplinlerini içeren çeşitli faaliyetleri yürütmektedir. Suudi Arabistan ve Türkiye dahil olmak üzere çeşitli ülkelerin düzenleme sahalarında tecrübesi vardır. NCB'deki görev süresi boyunca çeşitli rollerde yer almakta ve NCB'nin Kurumsal Risk Yönetim niteliklerinin oluşmasında temel bir görev üstlenmektedir. Ayrıca NCB'yi bankalar arası dayanışma ve düzenleme yapma girişimleri hususunda da temsil etmektedir. Mart 2016 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

### **Eren GÜRA Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı**

1963 yılında Türkiye, Antalya'da doğdu. 1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun oldu ve Belçika Leuven Üniversitesi İşletme Yüksek lisansını 1990 yılında tamamladı. Procter & Gamble şirketinde Belçika ve Türkiye'de görev yaptıktan sonra, 1994 yılında TC, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na Uzman olarak katıldı. Bankacılık kariyerine 1995 yılında Citibank'ta başladı ve 2000 yılına kadar Proje ve Yapılandırılmış Ticaret Finansmanı Müdürü olarak çalıştı. 2001 yılında AVEA İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye Finans Yöneticisi olarak katıldı. 2006 yılına kadar Finans & Muhasebe Direktörü ve 2009 yılına kadar Finans ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürdü. 2010 -2013 yılları arasında STFA Yatırım Holding A.Ş.'de Finans ve Mali İşler Başkanlığı yaptı. STFA Grubu iştiraki olan Enerya Enerji A.Ş.'de ve 9 iştirakinde Temmuz 2011-Eylül 2014 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 2015 yılından bu yana, Serbest Finansal Danışman olarak hizmet vermektedir. Danışmanlık yaptığı kurumlar arasında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ve Uluslararası Finans Kurumu (IFC) ve Türkiye'de yatırım yapan yabancı firmalar bulunmaktadır. Kasım 2016 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı olarak görev yapmaktadır.

### **Faisal Omar A. ALSAGGAF**

## **Yönetim Kurulu Üyesi**

1960 yılında Cidde, Suudi Arabistan’da doğdu. 1982 yılında Harvard Üniversitesi Fen Edebiyat Fakültesi Genel Çalışmalar bölümünden mezun oldu ve Harvard Üniversitesi İşletme Yüksek lisansını 1988 yılında tamamladı. Samba Financial Group’ta 1983 ve 1985 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Grubunda Yönetici Yardımcısı olarak görev yaptıktan sonra, Saudi Holandi Bank’a Bölüm Başkanı olarak katıldı. 1996 yılında Samba Financial Group’a Bölüm Başkanı olarak tekrar katıldı. 2000 – 2003 yılları arasında Saudi Business Machines’te Mali Kontrolör olarak çalıştı. Son zamana kadar, National Commercial Bank’ta Strateji ve İş Geliştirme Bölümünde Kıdemli Genel Müdür Yardımcısı Grup Başkanı olarak görevini sürdürdü. Ayrıca, 2008 yılında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.’de Yönetim Kurulu ve Kredi Komitesi Üyesi olarak hizmet verdi. Nisan 2017 tarihi itibari ile de Türkiye Finans Katılım Bankası’nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak tekrar görev yapmaktadır.

## **Bekir Berk ÇEKTİR** **Yönetim Kurulu Üyesi**

1974 yılında Denizli, Türkiye’de doğdu. Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 1997 yılında mezun oldu. 2000 – 2005 yılları arasında Akıncı Hukuk Bürosunda Ortak Avukat olarak çalıştı. 2006 yılından 2016 yılına kadar Çektir Hukuk Firmasında Ortak Avukat ve yöneticilik görevini sürdürdü. Finans ve Bankacılık Hukuku, İnşaat ve Proje Finansmanı, Ticaret ve Şirketler Hukuku ve Borçlar Hukuku, Birleşme ve Devralmalar, Gayrimenkul Hukuku ve Milletlerarası Tahkim başlıca mesleki faaliyetlerindedir. 1998 -2000 yılları arası İzmir Barosu, 2000 yılından itibaren ise İstanbul Barosu mensubu olan Bekir Berk Çektir, 2010 yılından itibaren Çinli Hukuk Bürosu Yingke ile çalışmaya başladı. Müşterileri arasında Vakıf Bank ve İş Bankası (Yurtdışı şubelerinin kurulmasına ilişkin danışmanlık), Fortune 500 şirketleri de dahil olmak üzere çok uluslu şirketler, TMSF, BDDK ve HSBC ve RBS gibi bankalar bulunmaktadır. Yazarları arasında bulunduğu 4 kitap, ve doğrudan yabancı yatırım pazarına yönelik, Türk Hukuku hakkında çok sayıda makalesi bulunmaktadır. International Association of Young Lawyers’ın (AIJA) 3 yıl boyunca Türkiye temsilciliği yapmıştır. Üyelikleri arasında İzmir Barosu (1998 – 2000), İstanbul Barosu (2000’den günümüze), Uluslararası Barolar Birliği, New York Barolar Birliği, International Association of Young Lawyers vardır. Nisan 2017 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası’nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

## **Meriç ULUŞAHİN** **Yönetim Kurulu Üyesi**

1965 yılında Türkiye, Mersin’de doğdu. 1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun oldu. Bankacılık kariyerine 1987 yılında Akbank’ta başladı ve 1989 yılına kadar Uzman olarak çalıştı. 1990 – 2000 yılları arasında Demirbank A.Ş.’de Hazineden sorumlu Müdür olarak çalıştı ve 2000 yılında Ulusalbank’ta Hazineden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı oldu. 2004 – 2014 yılları arasında Şeker Yatırım A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak, 2008 – 2014 yılları arasında Şekerbank Kıbrıs Ltd.’de Yönetim Kurulu Başkanı olarak ve 2010 – 2014 yılları arasında Şeker Mortgage Finansman’da Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürdü. Şekerbank T.A.Ş.’de, 2008 – 2014 yılları arasında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak hizmet vermiştir. 2014 yılında Alternatifbank’a (Abank) Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak katıldı ve Mart 2016’ya kadar görevini sürdürdü. Ekim 2016’dan bu yana, Suzer Grup Kentbank Hırvatistan’da danışman olarak hizmet vermiştir. Ayrıca 2008 yılından bu yana, Türkiye Bankalar Birliğinde Yönetim Kurulu

Üyesidir. Nisan 2017 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Wael Abdulaziz A. RAIES**  
**Genel Müdür**

1972 yılında Suudi Arabistan, Mekke'de doğdu. 1996 yılında King Fahd University of Petroleum and Minerals Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 2004 yılında King Saud Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisansını tamamladı. Kariyerine 1996 yılında Schlumberger Wireline & Testing'de (Petrol Hizmetleri) yurtiçi ve yurtdışında farklı lokasyonlarda görevli Saha Mühendisi olarak başlayıp aynı şirkette Katar kara lokasyonlarından sorumlu Mühendis pozisyonuna yükseldi. Bankacılık kariyerine 1999 yılında, Citi Bank iştiraklerinden Saudi American Bank'ın Ticari Bankacılık bölümünde başladı. 2002 yılında Kurumsal Bankacılık Kıdemli İlişkiler Müdürü olarak geçiş yaptığı The National Commercial Bank'ta (NCB) 2008 yılında Merkez Bölge, 2010 yılında ise Doğu Bölgesi Ticari Bankacılık bölümlerini yönetip, 2013 yılında ülke genelinde Ticari Bankacılık Bölümü'nün başına geçmek üzere Genel Müdürlüğe geçiş yaptı. Sayın Raies, ülke genelinde Ticari Bankacılık Bölümü'nün başına geçmeden önce Haziran 2013'te kısa bir süreliğine Finans Yeniden Yapılandırma Bölümünü yönetti. Tüm bu süre içerisinde ISEAD, Darden ve Harvard Business School gibi tanınmış okulların Mühendislik, Bankacılık ve Liderlik alanlarına özel eğitimlere katıldı. Ekim 2016 tarihi itibari ile Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

**İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı/ Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
				(TL)	(%)
Mete Mehmet KANAT	Yönetim Kurulu Başkanı		3 / 3 (29 Mart 2020 tarihinde görev süresi sona erecektir)	-	
Hakan UZUN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Yönetim Kurulu Başkanı	3 / 3 (29 Mart 2020 tarihinde görev süresi sona erecektir)	-	
Ahmet GÜRSESLİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 / 3 (29 Mart 2020 tarihinde görev süresi sona erecektir)	-	

Emre MANDACI	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3 / 1 (20 Nisan 2018 tarihinde görev süresi sona erecektir).	-
-----------------	----------------------------------	----------------------------------	---	---

İhraççı Yönetim Kurulu Üyelerinin fon kullanıcısı/ihraççı dışında yürüttükleri başkaca görev bulunmamaktadır.

### **Yönetim Kurulu Başkanı**

1977 yılında Ankara’da doğdu. Lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümünde tamamladı. Kanat’ın, İstanbul Bilgi Üniversitesi’nde MBA derecesi bulunmaktadır. 2001-2007 yılları arasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nda Bankalar Yeminli Murakıby olarak, 2007-2011 yılları arasında Creditwest Bank’ta (Ukrayna) Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2011 yılında Resmi Raporlama ve Finansal Kontrol Müdürü olarak Türkiye Finans ailesine katılan Kanat, 2014 yılında Risk Yönetim Merkezinden sorumlu Direktör oldu. 31 Mart 2016 tarihinde ise aynı görevi sürdürmek üzere Risk Yönetim Merkezinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. Mete Mehmet Kanat 30 Eylül 2016 tarihinde Finans ve Stratejiden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine getirildi.

### **Hakan UZUN**

#### **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1968 doğumlu olan Hakan Uzun, 1991 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Yüksek lisansını 1992–1995 yılları arasında ABD’de bulunan University of Illinois’te tamamladı. Bankacılık kariyerine 1996 yılında Körfezbank’ta başladı. Çeşitli özel bankalarda Hazine ve Finansal Piyasalar alanında üst düzey yöneticilik yaptı. 2008-2011 yılları arasında ING Bank Türkiye’de Hazine’den Sorumlu Grup Müdürü olarak görev yapan Uzun, Ekim 2011 tarihinde Hazine Müdürü olarak Türkiye Finans ailesine katıldı. Hakan Uzun, 10 Kasım 2015 tarihinden bu yana Hazine ve Finansal Kurumlar’dan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

### **Ahmet Gürsesli**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1980 yılında İstanbul doğumlu olan Ahmet Gürsesli, 2004 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun oldu. Kariyerine 2005 yılında Euromoney’in iştiraki olan ISI Emerging Markets’in Türkiye ofisinin araştırma biriminde analist olarak başladı. 2007 yılında ise Tacirler Menkul Değerler’de, Türev Piyasalar biriminde görev alan Gürsesli aynı yıl Marmara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsünde Finansal Piyasalar ve Yatırım Yönetimi yüksek lisansını tamamladı. 2008 yılının Kasım ayında ise Petkim Petrokimya Holding AŞ’nin yatırımcı ilişkilerin bölümünde çalışmaya başladı. 2014 yılına kadar Petkim’deki görevini sürdüren Gürsesli, aynı yıl içinde Türkiye Finans Katılım Bankası AŞ’ye katıldı. 2014 yılından buyana Türkiye Finans’ta yatırımcı ilişkileri yöneticisi olarak çalışmakta olup, 204545 numaralı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 lisansına sahiptir.

### **Emre Mandacı**

#### **Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi**



1984 yılında Eskişehir’de doğdu. 2006 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun oldu. 2006 yılında Hergüner Bilgen Özeke Hukuk bürosunda çalışma hayatına başladı. 2010 yılından bu yana ise Türkiye Finans Katılım Bankası Yönetim Kurulu Raportörlük Direktörlüğü Hukuki İlişkiler bölümünde görev yapmakta olan Mandacı, Kasım 2016 tarihinden itibaren Yönetim kurulu Raportörü olarak görev yapmaktadır. TF Varlık Kiralama A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

### 10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Fon kullanıcısında yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Abdül Latif Özkaynak	İç Sistemlerden Sorumlu Kıdemli GMY	Finans GMY, Finans ve Strateji GMY, Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Fahri Öbek	Bilgi Sistemleri ve Operasyon GMY	Bilgi Sistemleri GMY	-	-
Mete Mehmet Kanat	Finans ve Strateji GMY	Resmi Raporlama ve Finansal Kontrol Müdürü, Risk Yönetim Merkezi’nden Sorumlu Direktör, Risk Yönetim Merkezi’nden Sorumlu GMY,		
Hakan Uzun	Hazine GMY,	Hazine Müdürü	-	-
Murat Aktaş	Ticari Bankacılık GMY			
Mehmet Necati Özdeniz	Perakende Bankacılık GMY	Müşteri Veri Yönetimi Müdürü (2015 –Aralık /2016 –Temmuz)	-	-
Ahmet Mert	Kredi Kalitesi ve Tahsilatlar GMY	Risk Analiz Müdürü Risk İzleme, Tahsilatlar Ve Hukuk Genel Müdür Vekili Yardımcısı , Krediler GMY Vekili	-	-
Sabit Özgür Kutay	Krediler GMY	-	-	-

Özer Baran	Risk Yönetim GMY	Risk Raporlama ve Kredi Politikaları Müdürü, Risk Politikaları ve Raporlamaları Pazarlama Müdürü, Proje Krd. ve Ticari Tahsis Müdürü	-	-
Züleyha Büyükyıldırım	İnsan Kaynakları GMY	Aktif Pasif Yönetimi Müdürlüğü Hazine Çözümleri Servisi Yönetici Yardımcısı/Yöneticisi, Strateji Ve Program Yönetimi Müdürlüğü Program Yönetim Servisi Yöneticisi/Müdürü, İnsan Kaynakları, Eğitim Ve Performans Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı Vekili		

İhraççıda yönetim kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

**10.3 Son 5 yılda, fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

YOKTUR.

**10.4 Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin fon kullanıcısına/ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:**

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyelerinden herhangi birinin görevleri ile bu kişilerin şahsi menfaatleri veya diğer görevleri arasında hiçbir fiili veya potansiyel menfaat çatışması yoktur.

## 11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

**11.1 Fon kullanıcısının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi
Eren Göra	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	Hamidiye Mah. Barışyolu Cad. No: 2 CP-1 Çekmeköy İstanbul	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)

Faisal Omar A. Alsaggaf	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi	The National Commercial Bank P.O.Box 3555, Jeddah 21481 Suudi Arabistan Krallığı	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi	31 Mart 2020 (3 yıllık görev süresinin sonu)
-------------------------	---	---	---	--

Denetim Komitesi (Komite), icrai görevi bulunmayan YK Üyeleri arasından seçilecek 1'i (bir) başkan olmak üzere en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komite her üç aylık dönemde toplanır. Komite toplantıları tüm üyelerin katılımıyla gerçekleştirilecek ve kararlar oybirliğiyle alınacaktır.

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına bankanın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, varsa konsolide denetime tâbi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur.

Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden, uyum başkanlığından ve Bankanın bağımsız denetimini yürüten bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifasıyla ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması hâlinde bu hususları Yönetim Kuruluna bildirmekle yükümlüdür.

Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kuruluna bildirmekle yükümlüdür.

Denetim Komitesi, Bankanın tüm birimlerinden, anlaşmalı destek hizmeti kuruluşları ve bankanın bağımsız denetimini yürüten bağımsız denetim kuruluşlarından bilgi ve belge talep etmeye, bedeli banka tarafından karşılanmak suretiyle konularında ihtisas sahibi kişilerden Yönetim Kurulunun onayına bağlı olarak danışmanlık hizmeti almaya yetkilidir.

Denetim Komitesi'ne ilave olarak Bankamız Yönetim Kurulu seviyesindeki diğer komiteler şunlardır: Kredi Komitesi, Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi.

## YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Bankacılık Kanununda belirtildiği gibi, yönetim ve temsil bakımından Bankanın nihai sorumluluğunu taşıyan organdır. Bu nedenle, Yönetim Kurulu bankanın faaliyetlerinden ve söz konusu faaliyetlerin yürürlükteki mevzuata uygun bir biçimde yürütülmesinin sağlanmasından tam ve nihai olarak sorumludur.

TFKB Yönetim Kurulu, pay sahipleri tarafından aksi kararlaştırılmadığı takdirde, üç yıl için seçilen yedi üyeden oluşmaktadır. Aşağıda madde 12.4'te belirtilen istisnalar saklı kalmak kaydıyla, Esas Sözleşme'nin 17.5. maddesine göre ise Kurul, üyelerinin en az 5'inin (beş) katılımıyla toplantı gerçekleştirir ve kararlar mevcut üyelerin çoğunluğu ile alınır. Genel Müdür, Bankacılık Kanunu madde 23 hükmü gereğince, Yönetim Kurulunun doğal üyesi olup, bu sıfatını Genel Müdürlük görevini yürüttüğü sürece taşıyacaktır.

Bankamız Esas Sözleşmesi'nin 17.9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu en az üç ayda bir toplanır.

Yönetim Kurulu Üyesi olmak için gerekli **nitelikler**, minimum öğrenim ve deneyim şartları dahil ilgili mevzuat ile düzenlenmiştir.

#### **Yönetim Kurulu Düzeyindeki Komiteler:**

TFKB Yönetim Kurulu; ilgili bankacılık mevzuatında öngörüldüğü şekilde, Denetim Komitesi, Kredi Komitesi ve Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ni kurmuştur. Her komitenin çalışma usulü ve esasları ile yetki ve sorumlulukları, sınırlı sayıda olmamak kaydıyla kategorik olarak ilgili Banka içi ve Banka dışı mevzuat ve uygulamalar çerçevesinde derlenerek Kurumsal Yönetim Rehberi dokümanında oluşturulmuştur. Bahis konusu doküman Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesinin gözetiminde hazırlanmakta, en iyi yönetim uygulamaları çerçevesinde doğabilecek gereklilikler ışığında periyodik olarak gözden geçirilmekte ve görüşülerek onaylanmak üzere Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

Her komiteye ilişkin temel bilgiler (teşekkülü, görev ve sorumlulukları ile toplantıların sayısı ve sıklığı) aşağıdaki alt başlıklarda belirtilmektedir:

#### **Kredi Komitesi (KK):**

KK, Genel Müdürlük Kredi Komitesi'nin kredi onaylama limitini aşan (Bankanın öz kaynağının %1'i) ve fakat en fazla Bankanın öz kaynaklarının %10'unu (maksimum mevcut içsel tutar: 150 milyon TL) aşmayan tutarlara karşılık gelen kredileri onaylama ve en fazla Bankanın öz kaynaklarının %1'i tutarında kredi açma yetkisini belirleyeceği usul ve esaslar dairesinde devretme yetkisine sahiptir. TFKB KK en az üç asil ve iki yedek üyeden oluşmakta ve ihtiyaca binaen toplanabilmektedir. TFKB KK kredi verme yetkisi YK tarafından mevzuata uygun biçimde güncel öz kaynak durumuna göre, yasal sınır dâhilinde tespit edilir. KK'nın kararları, ilgili yönetmelikte belirtildiği şekilde "oybirliği" ile alınır ve KK yetkisini aşan ya da oybirliği sağlanamayan hususlar nihai karar için Yönetim Kurulu'na götürülür. TFKB KK, görev ve yetki sahasına ilişkin politika, yönetmelik ve başkaca nam altındaki dokümanları gözden geçirir ve tavsiye eder/onaylar.

#### **Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi (ÜKYK):**

ÜKYK, ayrı bir komite olarak 2016 yılında kurulmuştur. ÜKYK, kurumsal yönetim ilkelerini, etik kuralları ve kurumsal değerleri tanımlayan ve belirleyen faaliyetlere öncülük eder ve bu faaliyetleri destekler, Bankanın stratejisi ve ihtiyaçları ile ilgili piyasa uygulamaları çerçevesinde bankanın Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yönetim ve çalışanlar için uygun ücretlendirmenin belirlenmesi ve uygun adayların üst düzey yönetime aday gösterilmesi konularında da Yönetim Kurulu'nu destekler. ÜKYK en az iki üyeden oluşur, yılda en az bir defa ve Komite Başkanı tarafından gerekli görüldüğü takdirde toplanır ve kararlarını oybirliğiyle alır. TFKB ÜKYK, görev ve yetki sahasına ilişkin politika, yönetmelik ve başkaca nam altındaki dokümanları gözden geçirir ve tavsiye eder/onaylar.

**Yönetim Kurulu Raportörlük Müdürlüğü:** Yönetim Kurulu Raportörlük Müdürlüğü (YKRM) Yönetim Kurulu ile Yönetim Kurulu düzeyindeki Komite faaliyetlerinin yürütülmesi, gözetilmesi ve geliştirilmesi, üst yönetim düzeyi kurumsal işlemlere ilişkin ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli görevler deruhte etmek ve etkin şekilde bu sorumlulukları yerine getirmek amacıyla oluşturulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Yönetim Kurulu nezdinde görev yapan komiteler ile üyelerine ilişkin bilgilere yer verilmektedir.

	Saeed Mohamed A. Alghamdi			Majed Hamdan A. Alghamdi	Eren Gura	Faisal Omar A. Alsagga f	Bekir Berk Çektir	Meriç Uluşahin	Wael Abdulaziz A. Raies
Yönetim Kurulu	Başkan			Üye	Üye	Üye	Üye	Üye	Üye& Genel Müdür
Denetim Komitesi					Başkan	Üye			
Kredi Komitesi				Başkan			Üye	Üye	Üye
Ücretlendirmeye ve Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan							Üye	

## 11.2 Fon kullanıcısının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Türkiye Finans halka kapalı ortaklık statüsünde olup, SPK tarafından düzenlenen II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile bu Tebliği ile belirlenen Kurumsal Yönetim ilkelerine tabi değildir. Buna karşın Türkiye Finans, BDDK tarafından düzenlenen Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik ile bu Yönetmelik kapsamında belirlenen bankalara ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine tabidir.

Türkiye Finans'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri Politikası\*, BDDK tarafından yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetimine ilişkin Yönetmelik ilkeleri ışığında, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliğinde tanımlanmış olan dört bölüm altında tasarlanmış (i-Pay sahipleri, ii-Kamuyu aydınlatma ve Şeffaflık, iii-Menfaat Sahipleri, iv-Yönetim Kurulu) ve 08.02.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe konulmuştur. Ayrıca Türkiye Finans, 28.04.2011 tarihi itibarıyla, nezdinde kurulmuş olan Yönetim Kurulu seviyesi Kurumsal Yönetim Komitesi ile; 2016 yılından itibaren ise yeni oluşturulan Yönetim Kurulu seviyesi Ücretlendirme ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile kurumsal yönetim mevzuat ve uygulamalarını takip etmekte, denetlemekte ve bu yöndeki iyileştirmelere yönelik gerekli organizasyonu ve bilgilendirmeleri sağlamaktadır.

\* <http://www.turkiyefinans.com.tr/tr-tr/yatirimci-iliskileri/Documents/yonetim-ilkeleri-rev.pdf> linkinden ulaşılabilir.

## 12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ

### 12.1 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla fon kullanıcısının ve ihraççının ortaklık yapısı:

Fon kullanıcısı için:

<b>Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (*)</b>						
<b>Ortağın;</b>	<b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b>					
<b>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>31/12/2014</b>		<b>31/12/2015</b>		<b>31/12/2016</b>	
	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>
<b>The National Commercial Bank</b>	1.742.676.447	%67.03	1.742.676.447	%67.03	1.742.676.447	%67.03
<b>Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.</b>	274.838.187	%10.57	274.838.187	%10.57	274.838.187	%10.57
<b>Diğer</b>	582.485.366	%22,40	582.485.366	%22,40	582.485.366	%22,40
<b>TOPLAM</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>%100,00</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>%100,00</b>	<b>2.600.000.000</b>	<b>%100,00</b>

\*: TÜRKİYE FİNANS son genel kurul toplantısı 31.03.2017 tarihinde yapılmıştır. Ortaklık yapısı bu ihraççı bilgi dokümanının imza tarihi itibarı ile de geçerlidir.

Yukarıdaki tabloda TFKB nezdindeki doğrudan pay oranı %5 üzerinde olan pay sahiplerine ilişkin bilgiler verilmiştir. Buna ek olarak TMSF tarafından yönetilmekte olan paylar ile mahkeme kararı ile el konulan paylara ilişkin ayrıntılı tablo aşağıda yer almaktadır. El koyma kararı mülkiyetin kamuya devredildiği anlamına gelmemekte olup, el konulan paylar üzerindeki tasarruf yetkisi, el koyma kararı süresince kısıtlanmıştır.

<b>ADI-SOYADI</b>	<b>DOĞRUDAN</b>		<b>Durum</b>
	<b>HİSSE %</b>	<b>HİSSE ADEDİ</b>	
BOYDAK HOLDİNG A.Ş.	2,2342%	58.089.681	<b>TMSF yönetimindedir (2,2342%)</b>  <b>Mahkeme kararıyla el konulmuş durumdadır. (9, ,8657)</b>
BEKİR BOYDAK	1,8952%	49.275.383	
EROL BOYDAK	0,4468%	11.617.849	
HACI BOYDAK	1,5200%	39.520.637	
MEMDUH BOYDAK	1,8952%	49.275.383	
ŞÜKRÜ BOYDAK	1,5800%	41.079.958	
İLYAS BOYDAK	0,4468%	11.617.849	
MUSTAFA BOYDAK (1963 - Sami oğlu)	1,8952%	49.275.383	
Huriye Boydak'ın mirasçıları	0.1863%	4.844.640	

**Tablo :2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (\*)**

<b>Dolaylı Pay Sahibi</b>	<b>%</b>	<b>TL</b>
KAMU YATIRIM FONU/PUBLIC INVESTMENT FUND	%29,69	771.831.398,00
SOSYAL SİGORTA GENEL ORGANİZASYONU/ GENERAL ORGANIZATION FOR SOCIAL INSURANCE	%6,70	174.267.645,00

KAMU EMEKLİLİK AJANSI/ PUBLIC PENSION AGENCY	%6,73	174.964.715,00
DİĞER PAY SAHİPLERİ (NCB)	%23,91	621.612.689,00
MURAT ÜLKER	%5,80	150.749.051
DİĞER	%27.18	706.574.502
<b>TOPLAM</b>	<b>%100</b>	<b>2.600.000.000</b>

İhraççı için:

<b>Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi(*)</b>						
<b>Ortağın;</b>	<b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b>					
	<b>31/12/2014</b>		<b>31/12/2015</b>		<b>30/06/2016</b>	
<b>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>
<b>Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.</b>	50.000,00	% 100,00	50.000,00	% 100,00	50.000,00	% 100,00
<b>TOPLAM</b>	<b>50.000,00</b>	<b>%100,00</b>	<b>50.000,00</b>	<b>%100,00</b>	<b>50.000,00</b>	<b>%100,00</b>

\*: VKŞ'nin son genel kurul toplantısı 29.03.2017 tarihinde yapılmıştır. Ortaklık yapısı bu ihraççı bilgi dokümanının imza tarihi itibarı ile de geçerlidir. İhraççının paylarının tamamına Türkiye Finans sahiptir. Türkiye Finans'ın ortaklık yapısı yukarıda yer almaktadır.

## 12.2 Fon kullanıcısının ve ihraççının sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Fon kullanıcısının ve ihraççının sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkisi mevcut değildir. Ancak TFKB nezdinde %5 oranının altında kalan Boydak Grubunu oluşturan gerçek kişi ortaklar arasında akrabalık ilişkisi mevcuttur.

### Boydak Grubunu Oluşturan Pay Sahipleri Listesi

<b>Ortak Adı ve Soyadı</b>	<b>Hisse Adeti</b>	<b>Hisse Oranı</b>
ŞÜKRÜ BOYDAK	41.079.958	1,5800%
YUSUF BOYDAK	46.380.611	1,7839%
MUSTAFA BOYDAK (1963 - Sami oğlu)	49.275.383	1,8952%
BEKİR BOYDAK	49.275.383	1,8952%
MEMDUH BOYDAK	49.275.383	1,8952%
HACI BOYDAK	39.520.637	1,5200%
(HACI) MUSTAFA BOYDAK (1934)	60.993.689	2,3459%
HURİYE BOYDAK	4.844.640	0,1863%
ŞÜKRAN BOZDAĞ	4.844.640	0,1863%
NURAN ŞENOZAN	4.844.640	0,1863%
MEHMET KONUK	22.073.901	0,8490%
TÜRKAN BOYDAK	2.904.452	0,1117%

ALİYE BOYDAK	2.904.452	0,1117%
ELİF BOZDAĞ	5.808.927	0,2234%
EROL BOYDAK	11.617.849	0,4468%
NAZİF TÜRKOĞLU	7.992.205	0,3074%
ARİF BUDAK	3.709.356	0,1427%
MEHMET BOYDAK	14.638.779	0,5630%
SAMİ BOYDAK	6.970.707	0,2681%
İBRAHİM BOYDAK	6.970.707	0,2681%
İLYAS BOYDAK	11.617.849	0,4468%
MÜJGAN BOYDAK	5.808.927	0,2234%
MERAL BOYDAK	5.808.927	0,2234%
ŞAHNUR BOYDAK	5.808.927	0,2234%
MEHTAP BOYDAK	5.808.927	0,2234%
YUSUF AKDAĞ	4.613.450	0,1774%
DENİZ BOYDAK	11.617.849	0,4468%
BOYDAK HOLDİNG A.Ş.	58.089.681	2,2342%
FATMA KONUK	5.808.927	0,2234%
TÜLAY KARATOPRAK (KONUK)	5.808.927	0,2234%
GÜLHANIM BUDAK	5.808.927	0,2234%
HAYRİYE BUDAK	6.806.977	0,2618%
AYSEL YAĞMUR	3.709.356	0,1427%
HÜSEYİN BUDAK	3.709.356	0,1427%
MUSTAFA BUDAK (1999)	4.138.858	0,1592%

### 12.3 Fon kullanıcısı ve ihraçının sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi:

Fon kullanıcısı için:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	1	2.600.000.000	100%

Türkiye Finans'ın yüzde 60 hissesi, BDDK'nın 28 Şubat 2008 tarihli izniyle Suudi Arabistan'ın en büyük bankası olan National Commercial Bank (NCB) tarafından satın alınmıştır.

Ayrıca, 2008 yılında yapılan sermaye artışı ile Banka sermayesi önce 292.047.000 TL'den 800.000.000 TL'ye daha sonra 2012 yılında şirket sermayesinin 275.000.000 TL'si nakden, 700.000.000 TL'si bedelsiz olmak üzere 975.000.000 TL daha artırılarak 1.775.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Ana Ortaklık Katılım Bankası'nın, 29 Ağustos 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile 1,775,000,000 TL olan şirket sermayesinin 225,000,000 TL'sinin nakden, 600,000,000 TL'sinin bedelsiz olarak Genel Kurul Kararı uyarınca ayrılan yedek akçeden karşılanmak üzere 825,000,000 TL daha artırılarak 2,600,000,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş ve nakit olarak 29 Eylül 2014 tarihine kadar ödenmesi taahhüt edilen 100,000,000 TL ve 31 Ekim 2014 tarihine kadar ödenmesi taahhüt edilen 125,000,000 TL süreleri dahilinde ödenmiş ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun izni ile sermaye hesaplarına alınmıştır.



31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, NCB %67.03, Boydak Grubu %22.34, Ülker Grubu %10.57 oranındaki payları ile Türkiye Finans'ın yönetiminde stratejik ortaklık misyonlarını sürdürmektedir. 19 Kasım 2014 tarihi itibarıyla Türkiye Finans'ın ödenmiş sermayesi birim pay nominal değeri 1 TL olan 2,600,000,000 adet hissedenden oluşmaktadır.

Son durum itibarıyla Boydak Grubunu oluşturan toplam % 22,34 oranındaki TFKB paylarının TFKB ana hissedarı NCB tarafından devir alınmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir. Konuyla ilgili ayrıntılı açıklamalara yukarıda madde 4.3.5'de yer verilmiştir.

Pay Sahipleri	Pay Tutarları (TL)	Pay Oranları (%)
The National Commercial Bank	1.742.676.447	% 67.0260
Boydak Holding A.Ş. ve Boydak Ailesi	580.892.164	% 22,3420
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş	274.838.187	% 10,5707

İhraççı için:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	1	50.000,00	100%

#### 12.4 Fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Türkiye Finans'ın yönetim hakimiyetine The National Commercial Bank sahip olup, yönetim hakimiyetinin kaynağı sahip olunan pay ve pay miktarıdır. Türkiye Finans esas sözleşmesinde azınlık hissedarlarını korumaya yönelik olarak önemli nitelikte bir kısım konulara ilişkin Genel Kurul ve Yönetim Kurulu kararlarının nitelikli çoğunlukla alınmasını gerektiren düzenlemeler bulunmaktadır.

Türkiye Finans Esas Sözleşmesi'nin 10.1'inci maddesinde, Aliye Boydak, Arif Budak, Bekir Boydak, Deniz Boydak, Elif Bozdağ, Erol Boydak, Fatma Konuk, Gülhanım Budak, Hacı Boydak, (Hacı) Mustafa Boydak, Huriye Boydak, İbrahim Boydak, İlyas Boydak, İsmail İlkurşun, Mehmet Boydak, Mehmet Kılınç, Mehmet Konuk, Mehtap Boydak, Memduh Boydak, Meral Boydak, Mustafa (Sami) Boydak, Mustafa Budak, Müjgan Boydak, Nazıf Türkoğlu, Nuran Şenozan, Sami Boydak, Şahnur Boydak, Şükran Bozdağ, Şükrü Boydak, Tülay Konuk, Türkan Boydak, Yusuf Akdağ, Yusuf Boydak, Boydak Holding A.Ş.,Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. "**Mevcut Pay Sahipleri**", Bankamız hakim pay sahibi NCB ise "**Çoğunluk Pay Sahibi**" olarak tanımlanmıştır.

Türkiye Finans esas sözleşmesinin 17/2 maddesine göre; "**Çoğunluk Pay Sahibi, (Genel Müdür de dâhil olmak üzere) beş (5) üyeyi aday gösterme hakkına sahiptir ve Mevcut Pay Sahipleri, Şirket'de tedavüldeki toplam payların %20'sinden az olmayan kısma sahip olduğu sürece, Mevcut Pay Sahipleri tarafından aday gösterilen iki (2) üyenin Yönetim Kurulu'na atanmasını sağlayacak şekilde oy kullanacaktır. Mevcut Pay Sahipleri, Şirket'de tedavüldeki payların %20'sinden az fakat %10'undan fazla paya sahip oldukları takdirde, Çoğunluk Pay Sahibi (Genel Müdür de dahil olmak üzere) altı (6) üyeyi aday gösterme hakkına sahiptir ve Mevcut Pay Sahipleri tarafından aday gösterilen bir (1) üyenin Yönetim Kurulu'na atanmasını sağlayacak şekilde oy kullanacaktır. Mevcut Pay Sahiplerinin**

*Şirket'deki payı, tedavüldeki payların %10'unun altına düştüğü takdirde, Mevcut Pay Sahipleri'nin Yönetim Kurulu Üyesi aday gösterme hakkı olmayacaktır". Bu hükme göre:*

- 1) Yönetim Kurulu Üyelerinden Genel Müdür dahil 5 tanesi NCB tarafından aday gösterilecektir.
- 2) Mevcut Pay Sahiplerinin payları %20 üzerinde olduğu sürece 2 Yönetim Kurulu Üyesinin, %20'nin altında ve fakat %10'un üzerinde olduğu takdirde 1 Yönetim Kurulu Üyesinin Yönetim Kuruluna seçilmesi için NCB tarafından genel kurulda oy kullanılacaktır.

Bu çerçevede:

- 1) Mevcut Pay Sahipleri arasında, Boydak Holding A.Ş. ve Boydak Grubunda yer alan gerçek kişiler dışında, Gözde Giriş Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bulunmaktadır.
- 2) Bu kapsamda NCB, Gözde Girişim tarafından aday gösterilen bir kişinin de Yönetim Kuruluna atanması yönünde oy kullanabilir. NCB, Boydak Holding A.Ş. veya Boydak Grubundan herhangi bir kişinin göstereceği adayın Yönetim Kuruluna seçilmesi için genel kurulda oy kullanmak zorunda değildir.
- 3) Ayrıca, Türkiye Finans Esas Sözleşmesinin 9'uncu maddesine göre "*İşbu sözleşmede yer alan hiçbir hüküm paylara, pay gruplarına, pay sahiplerine ve pay sahibi gruplarına imtiyaz tanıma amacı taşımamaktadır ve hiçbir hüküm imtiyaz tanındığı şeklinde yorumlanmayacaktır.*" Bu kapsamda, Esas Sözleşme'nin 17/2 hükmü, Mevcut Pay Sahiplerine tanınmış bir imtiyaz niteliğinde değildir. Söz konusu Esas Sözleşme hükmü bir oy sözleşmesi olarak nitelendirilebilir. Bu nedenle, NCB tarafından söz konusu Esas Sözleşme hükmüne aykırı hareket edilse dahi, bu durumun atanmış Yönetim Kurulu Üyelerinin hukuki statüsü açısından herhangi bir sorun yaratmayacağı düşünülmektedir.
- 4) Keza, Türkiye Finans'ın 31 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulunda, Mevcut Pay Sahipleri tarafından herhangi bir yönetim kurulu üyeliğine aday olarak gösterilmemiş ve NCB tarafından aday gösterilen ve Türkiye Finans'ın esas sözleşmesine göre yönetim kurulunda bulunması gereken 7 kişinin ataması genel kurul tarafından gerçekleştirilmiştir. Atanan yönetim kurulu üyelerinin görev süresi atama tarihinden itibaren 3 yıl olup, gerek Mevcut Pay Sahipleri tarafından herhangi bir aday gösterilmemiş olması, gerekse Türkiye Finans esas sözleşmesinin herhangi bir hükmüne aykırı davranılmamış olması nedeniyle yönetim kurulu üyelerinin üyelik vasfına ilişkin hukuki sorun yaratabilecek herhangi bir durum olmadığı düşünülmektedir.

Türkiye Finans esas sözleşmesinin 17/4 hükmü gereğince, "*Bu esas sözleşme veya Kanun ile aksi öngörülmediği sürece, toplantı nisabı, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az beşinin (5) katılımı ile teşkil edilecektir ve Yönetim Kurulu kararları, mevcut üyelerin çoğunluğuyla alınacaktır.*"

Türkiye Finans esas sözleşmesinin 17/5 hükmüne göre ise; "*Aşağıda (i) den (iv) e kadar listelenen bentlerde belirtilen konularda ("Yönetim Kurulu Ortak Karar Verilmesi Gereken Hususlar")*

- (a) *Mevcut Pay Sahipleri'nin Şirket'teki pay oranının Şirket'in tedavüldeki toplam paylarının %20'sinden az olmadığı hallerde, en az altı (6) Yönetim Kurulu Üyesi ile teşkil edilen nisap ile toplanan Yönetim Kurulu, en az altı (6) üyesinin olumlu oyu ile usulüne uygun, geçerli ve bağlayıcı karar alabilecektir.*
- (b) *Eski mevcut Pay Sahipleri'nin Şirket'teki pay oranının Şirket'in tedavüldeki toplam paylarının %20'sinden az fakat %10 undan fazla olduğu hallerde, en az yedi (7) Yönetim Kurulu Üyesi ile teşkil edilen nisap ile toplanan Yönetim Kurulu, en az yedi (7) üyesinin olumlu oyu ile usulüne uygun, geçerli ve bağlayıcı karar alabilecektir.*
- (c) *Mevcut Pay Sahipleri'nin Şirket'teki pay oranının Şirket'in tedavüldeki toplam paylarının %10'unundan az olduğu hallerde toplantı ve karar yeter sayısı, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu olacaktır. Yönetim Kurulunun Ortak Karar Verilmesi Gereken Hususlar aşağıdaki gibidir;*
  - (i) *Değeri toplamda, her bir kişi için, Şirket sermayesinin %10'unu aşan, diğer kişilerin sermayesine yapılan yatırımlar veya gayrimenkul alımları;*
  - (ii) *Değeri münferiden, Şirket sermayesinin %15'ini aşan kredi veya diğer yatırım aracı ihracı;*

- (iii) 17.5 (ii). maddede öngörülenler hariç olmak üzere değeri münferiden 15,000,000 Amerikan Dolarını aşan varlık iktisabı;
- (iv) Genel Kurul Ortak Karar Verilmesi Gereken Hususlara ilişkin kararlar.

Bu çerçevede:

- 1) Halihazırda, Mevcut Pay Sahipleri'nin Türkiye Finans nezdindeki pay sahipliği oranı %32,9127 (%22.3420 Boydak Grubuna ait, %10,5707 Gözde Girişim'e ait)'.
- 2) Bu nedenle, yönetim kurulu, esas sözleşmenin 17.5 hükmünde belirtilen Yönetim Kurulu Ortak Karar Verilmesi Gereken Hususlar ile ilgili dahi, 6 Yönetim Kurulu Üyesi ile karar alabilecektir. Hâlihazırda Türkiye Finans'ın esas sözleşmesi kapsamında yönetim kurulunda bulunması gereken 7 kişinin de ataması mevzuat ve esas sözleşmeye uygun şekilde yapılmıştır.
- 3) Ayrıca, yukarıda belirtildiği üzere, Mevcut Pay Sahiplerinden Gözde Girişim tarafından aday gösterilen kişiler içinde NCB Genel Kurulda, söz konusu kişilerin Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmeleri konusunda oy kullanabilecektir.
- 4) Keza, yukarıda belirtildiği üzere NCB tarafından aday gösterilen kişilerden birisinin Mevcut Pay Sahipleri için belirlenen 2 kişi için Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanması, söz konusu Yönetim Kurulu Üyelerinin hukuki statüsünü etkilememektedir.
- 5) Keza, NCB'nin boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine atama yapması, gerek Mevcut Pay Sahiplerinden boşalan Yönetim Kurulu Üyelikleri için aday gösterilmemesi gerekse, yukarıda açıklandığı üzere, Mevcut Pay Sahiplerine ilişkin hükmün imtiyaz teşkil etmemesi nedeniyle hukuken herhangi bir sorun ve risk teşkil etmemektedir.
- 6) Ayrıca yukarıda belirtilen kararlar önemli nitelikte kararlar olup, Türkiye Finans'ın olağan günlük faaliyetleri ile ilgili kararlar değildir.
- 7) Bu nedenlerde ötürü, Türkiye Finans esas sözleşmesinin 17/4 ve 17/5 hükümlerinin Türkiye Finans açısından risk teşkil etmediği düşünülmektedir.

Türkiye Finans'ın esas sözleşmesinin 10/3 hükmüne göre, Çoğunluk Pay Sahipleri tarafından atanmış Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu nezdindeki Komitelerden her birisinde, Mevcut Pay Sahiplerince belirlenmiş bir Yönetim Kurulu Üyesinin bulunmasını sağlayacaklardır. Bu kapsamda, yukarıda açıklamış olduğumuz gibi, NCB tarafından atanan Yönetim Kurulu Üyeleri Gözde Girişim tarafından belirlenen Yönetim Kurulu Üyesini, Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu nezdindeki Komitelerine atayabilecektir. Keza yukarıda belirtildiği üzere, Türkiye Finans Yönetim Kurulu'na Mevcut Pay Sahipleri tarafından aday gösterilmediğinden, Türkiye Finans nezdindeki yönetim kurulu düzeye yapılan atamalar NCB tarafından aday gösterilen ve Türkiye Finans Genel Kurulunca atanan yönetim kurulu üyeleri arasında yapılmıştır. Bu kapsamda, NCB tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen yönetim kurulu nezdindeki komite üyelerinin, üyelik vasfına ilişkin hukuki sorun yaratabilecek herhangi bir durum olmadığı düşünülmektedir.

Türkiye Finans'ın Esas Sözleşmesinin 11/3 maddesine göre; "Aşağıdaki konular ("Genel Kurul Müşterek Karar Verilmesi Gereken Hususlar") Şirketin toplam paylarının en az yüzde seksenine (%80) sahip pay sahiplerinin bizzat veya vekalet yoluyla hazır bulunmasıyla teşkil edilecek toplantıda usule uygun olarak kabul edilen bir karar ile karara bağlanabilecek ve bu bağlamda kararlar, Şirket paylarının en az yüzde seksenini (%80) temsil eden payların olumlu oyuyla alınacaktır:

- (i) Şirket'in iş koluna yönelik önemli değişiklikler;
- (ii) İşbu esas sözleşmenin 11. maddesi (Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul) ve 17. maddesinde (Yönetim Kurulu) yapılacak değişiklikler;
- (iii) Pay sahiplerinden birinin ön alım hakkına getirilen sınırlamalar ve
- (iv) Şirket'in tasfiyesi, feshi, ifsahı veya birleşmesi."

Türkiye Finans'ın mevcut pay sahipliği yapısına göre, NCB %67.0260, Boydak Grubu toplamda % 22,3420\*, Gözde Girişim. ise %10.5707'sini elinde bulundurmaktadır. Bu kapsamda, yukarıda belirtilen

nitelikteki kararların alınabilmesi için NCB'nin tek başına Genel Kurulda kullanacağı oy yeterli olmamaktadır.

Bununla birlikte, yukarıda belirtilen kararlar, Türkiye Finans'ın olağan faaliyet konusu ile ilgili olmayıp önemli nitelikteki işlemlerdir. Bu nedenle, Boydak Grubu hakkındaki son gelişmelerin, alınacak Genel Kurul kararları açısından risk teşkil etmediği düşünülmektedir. Ayrıca, Boydak Grubundaki payların NCB tarafından devralınması işleminin tamamlanması akabinde, NCB'nin toplam payının toplam esas sermayeye oranı %80'nin üzerine çıkacaktır. Böylece yukarıda belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin olarak dahi NCB tek başına karar verebilecek seviyede paya sahip olacaktır.

Fon Kullanıcısının Esas Sözleşmesinde yer alan bu düzenlemeler dışında, hakimiyet ve hakimiyetin kötüye kullanılmasına ilişkin Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuatın düzenlemeleri esastır.

\*Boydak Grubunda yer alan ve Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %2.2342'sinin sahibi olan Boydak Holding A.Ş.'nin yönetimi TMSF'de olduğundan, Boydak Holding A.Ş.'nin sahip olduğu oy hakkı TMSF veya TMSF tarafından belirlenecek kişiler tarafından kullanılacaktır. Üzerinde el koyma kararı bulunan %9.8657'lik pay ile ilgili olarak ise, el koyma kararı sadece paylar üzerindeki tasarruf yetkisini kısıtladığından, pay sahipliğinden kaynaklanan oy hakkını kısıtlamadığından, paylarına el konulan pay sahiplerinin oy hakkı, pay sahiplerince kullanılmaya devam edilecektir.

#### **12.5 Fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

YOKTUR.

### **13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

#### **a) Fon Kullanıcısı**

<b>Fon Kullanıcısının Seçilmiş Aktif/Pasif Hesapları (Bin TL)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kullandırılan Fonlar (Krediler)	25.699.683	27.114.891	23.056.422
Takibe Giden Alacaklar (Net)	1.394.324	1.250.842	597.317
Aktif Toplamı	38.761.885	38.535.576	33.489.910
Toplanan Fonlar	21.064.220	22.176.719	19.112.390
Özkaynaklar	3.638.257	3.348.091	3.150.283
<b>Seçilmiş Gelir Tablosu Hesapları (Bin TL)</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kar Payı Gelirleri	2.978.046	2.779.999	2.172.475
Kar Payı Giderleri	(1.468.506)	(1.375.736)	(1.072.132)
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	(850.327)	(551.273)	(299.462)
Net Dönem Karı	296.194	261.498	334.427

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerleridir.

Krediler ise elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilen değerleri üzerinden değerlendirilmektedir. İç verim oranı yöntemi, kredilerin reeskontunun hesaplamasında kullanılan bir yöntem olup hesaplamada kredinin taksit karı, kredinin kalan anapara tutarı ve taksit gün sayısı verileri esas alınır. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harç, işlem gideri ve bunun gibi diğer masraflar işlem maliyetinin bir bölümü olarak kabul edilmektedir.

Nakdi krediler içerisinde izlenen bireysel ve kurumsal krediler içeriklerine göre, Tek Düzen Hesap Planı'nda (THP) belirtilen hesaplarda orijinal bakiyelerine göre muhasebeleştirilmektedir. Döviz endeksli bireysel ve ticari krediler, açılış tarihindeki kurdan Türk Lirası karşılıkları üzerinden Türk Parası ("TP") hesaplarda izlenmektedir. Geri ödemeler, ödeme tarihindeki kur üzerinden hesaplanmakta, oluşan kur farkları gelir-gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Sorunlu hale gelmiş olarak kabul edilen krediler, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yayımı tarihinde yürürlüğe giren ve 23 Ocak 2009 tarih ve 27119 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Yönetmelik ile değişiklik yapılan "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin belirlenmesi ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik"te yer alan esaslar çerçevesinde sınıflandırılmakta ve buna göre özel karşılıklar ayrılmaktadır.

Yapılan kısmi tahsilatlar, alacağa ilişkin karşılık ayrılan yıl içerisinde gerçekleştirildiklerinde, karşılık işleminin kısmen iptali yoluna gidilmekte, geçmiş yıllarda gerçekleşmiş ise "Geçmiş Yıllar Giderlerine Ait Tahsilatlar" hesabında izlenmektedir.

Özel karşılıkların dışında, Türkiye Finans yukarıda belirtilen yönetmelik hükümleri çerçevesinde kredi ve diğer alacakları için genel kredi karşılığı ayırmaktadır.

2016 yıl sonu itibarıyla Banka'nın toplam varlıkları 2015 yılsonuna göre %1 oranında artış göstererek 38.8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde, toplam varlıklarda gözlenen büyüme temel olarak satılmaya hazır finansal varlıklar kaleminde gözlenen artıştan kaynaklanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kalemi 31 Aralık 2015 seviyesi olan 1,9 milyar TL'den 31 Aralık 2016'da 2,9 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Toplanan fonlar, 31.12.2016 itibarıyla, 31.12.2015 seviyesi olan 22,2 milyar TL'den, 21,1 milyar TL seviyesine gerilemiştir.

Toplanan fonlar, alınan krediler ve özkaynaklar, 31 Aralık 2016 itibarıyla, toplam yükümlülüklerin %78'ini oluşturmakla birlikte (31 Aralık 2015: %78), kaynaklar içerisinde sırasıyla %54, %14 ve %9'luk paylara sahiptirler. İhraç edilen menkul kıymetler kalemi 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 4,9 milyar TL seviyesine ulaşmıştır, toplam kaynaklar içerisindeki payı yıl sonu ile aynı seviyede kalarak %13 seviyesinde gerçekleşmiştir (31 Aralık 2015: %11). Özkaynaklar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 3,6 milyar TL seviyesindedir.

Toplanan fonlar içerisinde:

- ❖ Özel Cari Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan TP
- ❖ Katılma Hesapları Gerçek Kişi Ticari Olmayan TP,
- ❖ Özel Cari Hesap Diğer TP,
- ❖ Katılma Hesapları TP,

- ❖ Özel Cari Hesabi Gerçek Kişi Ticari Olmayan YP,
- ❖ Katılma Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan YP,
- ❖ Özel Cari Hesaplar Diğer YP,
- ❖ Katılma Hesapları Diğer YP
- ❖ Kıymetli Maden Fon Hesapları bulunmaktadır.

Vadeli hesapların 1-3 ay döneminde yoğunlaştığı, vadesiz hesapların ise 5,77 milyar TL civarında seyrettiği görülmektedir. Bununla birlikte, katılma hesapları gerçek kişi ticari olmayan (TP ve YP toplamı), toplanan fonların %53'ünü oluşturmaktadır.

### Toplanan Fonların Vade Yapısı

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1 Yıl ve Üstü	Birikimli Katılma Hesabı	Toplam
I. Özel Cari Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan-TP	1.413.571							1.413.571
II. Katılma Hesapları Gerçek Kişi Ticari Olmayan-TP		2.829.917	3.719.233	66.517	135.255	105.269	81	6.856.272
III. Özel Cari Hesap Diğer-TP	1.925.850							1.925.850
IV. Katılma Hesapları-TP		514.710	1.066.356	7.561	47.041	13.840		1.649.508
V. Özel Cari Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan-YP	908.049							908.049
VI. Katılma Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan-YP		1.520.932	2.487.331	45.797	229.995	103.570	12	4.387.637
VII. Özel Cari Hesaplar Diğer-YP	1.120.998							1.120.998
VIII. Katılma Hesapları Diğer-YP		374.211	1.719.133	34.735	13.514	50.855		2.192.448
IX. Kıymetli Maden DH	404.848			189.560	15.442	37		609.887
Toplam (I+II+...+IX)	5.773.316	5.239.770	8.992.053	344.170	441.247	273.571	93	21.064.220

Veriler 31.12.2016 tarihli yıl sonu verileridir.

31 Aralık 2016 tarihinde alınan krediler, 31 Aralık 2015 yıl sonuna göre %20 oranında artış göstererek 5,4 milyar TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2015: 4,5 milyar TL). Alınan krediler kısa, orta ve uzun vadeli olup yurtdışı banka ve kuruluşlardan yabancı para, yurtiçi banka, kuruluş ve fonlardan ise yerli ve yabancı para cinsinden sağlanmıştır. Bu kaynakların %70'i kısa, geriye kalan %30'luk kısım ise orta ve uzun vadeli.

	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankası Kredileri	-	-	-	-	-	-

Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan	-	458.323	120.166	267.346	-	60.005
Yurtdışı Banka, Kuruluş ve Fonlardan	518.611	4.455.285	631.195	3.504.575	490.399	5.089.693
<b>Toplam</b>	<b>518.611</b>	<b>4.913.608</b>	<b>751.361</b>	<b>3.771.921</b>	<b>490.399</b>	<b>5.149.698</b>

Türkiye Finans'ın esas faaliyet karı, kar/zarar katılma hesapları üzerinden fonlanan kredilerden ve cari hesaplar ve özkaynaklar ile fonlanan kredilerden kaynaklanmaktadır.

Kar/zarar katılma hesaplarından kullandırılan fonların geliri etkin kar payı yöntemi kullanılarak tahakkuk ettirilmekte ve net gelir, katılma hesaplarına atfedilmektedir. Kredilerden alınan kar payları kar payı gelirlerinin çok büyük bir kısmını oluşturmaktadır. Kredilerden alınan kar payı gelirlerini sırasıyla menkul değerlerden alınan kar payları ve finansal kiralama gelirleri izlemektedir. Bununla birlikte, kar/zarar katılma hesaplarından kullandırılan fonlardan tahakkuk eden gelirin genellikle %75 ile %90'a yakın bir kısmı kar payı dağıtım kapsamında gider olarak muhasebeleştirilir.

Ücret ve komisyon gelir/giderleri ilgili dönem içerisinde gerçekleşen ücret ve komisyon gelirlerini yansıtır ve bu ücret ve komisyonlar, tahsil edildikleri amaçlar ve ilgili muhasebe esasına göre kayıtlara alınır. Kredilerin kar payı oranının ayrılmaz bir parçası olarak toplanan komisyon ve ücretler kar payı oranına düzeltme olarak kabul edilir ve gerekli düzeltmeler bu çerçevede gerçekleştirilir.

Geri ödeme niteliğinde toplanan ücret ve komisyonlar kar payı oranına düzeltme olarak kabul edilmezler. Bununla birlikte bankacılık faaliyetlerinden tahsil edilen komisyonlar, tahsil edildikleri an komisyon geliri olarak tahakkuk edilirler.

Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı, Türkiye Finans'ın kredi ve diğer alacaklara ilişkin özel karşılıklardan, karşılık giderlerinden ve değer düşüş giderlerinden oluşmaktadır. Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı ana bileşenleri kırılımı aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

(Bin TL)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Kredi ve Diğer Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar</b>	<b>778.638</b>	<b>451.052</b>	<b>220.188</b>
III. Grup Kredi ve Alacaklardan	93.306	56.308	40.000
IV. Grup Kredi ve Alacaklardan	290.143	178.814	67.293
V. Grup Kredi ve Alacaklardan	380.175	205.847	107.028
Tahsili Şüpheli Ücret Komisyon ve Diğer Alacaklar	15.014	10.083	5.867
<b>Genel Karşılık Giderleri</b>	<b>7.112</b>	<b>46.463</b>	<b>49.651</b>
<b>Diğer</b>	<b>64.577</b>	<b>53.758</b>	<b>29.623</b>
<b>Toplam</b>	<b>850.327</b>	<b>551.273</b>	<b>299.462</b>

Diğer faaliyet giderleri temel bileşenleri ise personel giderleri, kıdem tazminat karşılığı, maddi duran varlık amortisman giderleri, maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri ile diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır. Diğer faaliyet giderleri içerisinde 414 milyon TL (31 Aralık 2015 itibarıyla 407 milyon TL) ile personel giderleri en büyük paya sahiptir.

Aşağıdaki tabloda diğer faaliyet giderleri temel bileşenleri özetlenmiştir.

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Personel Giderleri	413.748	406.579	350.426
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.373	4.153	6.005
Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-	1.207
Maddi Duran Varlık Amortisman Giderleri	34.118	35.143	32.379
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman Giderleri	38.181	30.288	20.819
Diğer İşletme Giderleri	213.307	199.513	191.241
Diğer	139.554	131.539	118.725
<b>Toplam</b>	<b>846.281</b>	<b>807.215</b>	<b>720.802</b>

Türkiye Finans'ın esas faaliyet gelirleri kar ve zarar katılma hesaplarından kullanılan kredilerden ve cari hesaplar ve özkaynaklar ile fonlanan kredilerden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla, önceki yılın aynı dönemine göre, kar payı gelirlerinde %7'lik bir artış söz konusudur. 31 Aralık 2015 itibarıyla 2.780 milyon TL olan kar payı gelirleri, 31 Aralık 2016 itibarıyla 2.978 milyon TL'ye yükselmiştir.

Aynı dönem içerisinde, kar payı giderlerinde de %7'lik artış gözlenmiştir. 31 Aralık 2015 itibarıyla 1.376 milyon TL olan kar payı giderleri, 31 Aralık 2016 itibarıyla 1.469 milyon TL'ye yükselmiştir.

#### Genel bilgiler:

Türkiye Finans mali durum, karlılık ve borç ödeme ve seçilmiş gösterge rasyoları içeren tablo aşağıdadır.

Seçilmiş Aktif/Pasif Hesaplar (Bin TL)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kullanılan Fonlar	25.699.683	27.114.891	23.056.422
TGA (Net)	1.394.324	1.250.842	597.317
Aktif Toplamı	38.761.885	38.535.576	33.489.910
Toplanan Fonlar	21.064.220	22.176.719	19.112.390
Özkaynaklar	3.638.257	3.348.091	3.150.283
Aktif Getirisi* (ROAA %)	%0,77	%0,73	%1,14
Özkaynaklar Getirisi* (ROAE %)	%8,48	%8,05	%11,79
Sermaye Yeterlilik Rasyosu (%)	%15,52	%13,50	%12,47
<b>Net Kar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Net Dönem Karı	296.194	261.498	334.427

Aşağıdaki tabloda Türkiye Finans'ın finansman giderlerinin ana bileşenleri 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla verilmiştir.

(Bin TL)	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Katılma Hesaplarına Verilen Kâr Payları	881.559	853.893	753.582
Kullanılan Kredilere Verilen Kâr Payları	211.347	209.610	151.533



Para Piyasası İşlemlerine Verilen Kâr Payları	70.290	61.230	55.199
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Kar Payları	244.095	216,623	111.818
Diğer Kar Payları	61.215	34.380	
<b>Toplam Kâr Payı Giderleri</b>	<b>1.468.506</b>	<b>1.375.736</b>	<b>1.072.132</b>

Türkiye Finans'ın 2015 Yıl sonu ve 2016 Yıl sonutemel büyüklükler açısından bankacılık sektöründen aldığı paylara ve bu paylardaki gelişime ilişkin göstergelere yer verilmiştir.

Milyon TL	2016/12			2015/12		
	TFKB	Sektör	Pay (%)	TFKB	Sektör	Pay (%)
Toplam Aktifler	38,76 2	2,730,9 43	1.42%	38,536	2,357,4 32	1.63%
Krediler*	27,32 0	1,786,8 73	1.53%	28,897	1,526,1 28	1.89%
Mevduat**	21,06 4	1,547,5 51	1.36%	22,177	1,325,4 80	1.67%
Şube Sayısı	286	11,747	2.43%	286	12,269	2.33%
Personel Sayısı	3,989	210,910	1.89%	4,132	217,504	1.90%

\*Net Donuk Alacaklar, Kredi Faiz (Kar Payı) ve Gelir Tah. Reeskontları ve Finansal Kiralama Alacakları (Net) dahildir.

\*\*Mevduat (Katılım Fonu) Faiz (Kar Payı) Reeskontları ve Bankalar Mevduatı dahildir.

Kaynak: Türkiye Finans verileri KonsolideRaporundan, Sektör verileri BDDK Aylık Bülten'den alınmıştır.

(BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi: 16/02/2017).

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>

Türkiye Finans: KonsolideRapor

<https://www.turkiyefinans.com.tr/Lists/BagimsizDenetimRaporlari/Attachments/79/TFKB%2031%2012%202016%20konsolide%20Final.pdf>

## b) İhraççı

VKŞ 11.02.2013 tarihinde münhasıran kira sertifikası ihracı amacıyla 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Kuruluşunun ardından VKŞ aşağıda belirtilen tarih ve tutarlarda yurtiçi ve yurtdışında kira sertifikası ihraçları gerçekleştirmiştir.

Meblağ	Vade	İhraç tarihi	Yurtiçi/ Yurtdışı	Türü	Fon Kullanıcısı
500.000.000.-USD	5 Yıl	02.05.2013	Yurtdışı/Nitelikli	% 51 Sahip.+% 49 Alım-Satıma Dayalı	Banka
100.000.000.-TL	6 Ay	20.01.2014	Yurtiçi/Halka Arz	Sahipliğe Dayalı	Banka

7.700.000.-TL	2 Yıl	22.01.2014	Yurtiçi / Tahsisli	Sahipliğe Dayalı	Çetin Çivata San. A.Ş./ Çetin Çivata Paz. A.Ş.
23.800.000.-TL	3 Yıl	22.01.2014	Yurtiçi/Tahsisli	Sahipliğe Dayalı	Çetin Çivata Paz. A.Ş.
500.000.000.-USD	5 Yıl	24.04.2014	Yurtdışı/Nitelikli	% 51 Sahip.+% 49 Alım-Satıma Dayalı	Banka
800.000.000.- MYR	5 Yıl	30.06.2014	Yurtdışı/Nitelikli	Alım-Satıma Dayalı	Banka
139.000.000.- TL	179 Gün	28.08.2014	Yurtiçi/Halka Arz	Sahipliğe Dayalı	Banka
60.000.000.- TL	179 Gün	04.12.2014	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
60.000.000.- TL	178 Gün	27.01.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
150.000.000. - MYR	5 Yıl	11.02.2015	Yurtdışı / Nitelikli	Alım-Satıma Dayalı	Banka
250.000.000. – TL	108 Gün	13.02.2015	Yurtiçi / Tahsisli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
80.000.000. – TL.	179 Gün	23.02.2015	Yurtiçi/ Halka Arz	Sahipliğe Dayalı	Banka
210.000.000. - MYR	5 Yıl	21.05.2015	Yurtdışı / Nitelikli	Alım-Satıma Dayalı	Banka
80.000.000. – TL	179 Gün	01.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
100.000.000. – TL	93 Gün	03.06.2015	Yurtiçi / Tahsisli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
75.000.000. – TL	179 Gün	26.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
80.000.000.- TL	179 Gün	24.07.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
100.000.000.-TL	178 Gün	21.08.2015	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
150.000.000.-TL	179 Gün	27.11.2015	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
75.000.000.-TL	178 Gün	22.12.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
100.000.000.-TL	178 Gün	19.01.2016	Yurtiçi / Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
100.000.000.-TL	179 Gün	15.02.2016	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
70.000.000.-TL	179 Gün	11.04.2016	Yurtiçi / Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
150.000.000.-TL	178 Gün	24.05.2016	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
125.000.000.-TL	179 Gün	17.06.2016	Yurtiçi/Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
100.000.000.- TL	179 Gün	15.07.2016	Yurtiçi/Nitelikli	Sahipliğe Dayalı	Banka
100.000.000.- TL	171 Gün	30.09.2016	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
70.000.000.-TL	179 Gün	21.10.2016	Yurtiçi/ Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
100.000.000.- TL	179 Gün	14.11.2016	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
70.000.000.-TL	178 Gün	13.12.2016	Yurtiçi/ Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
100.000.000.-TL	178 Gün	10.01.2017	Yurtiçi/ Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
50.000.000.-TL	179 Gün	20.02.2017	Yurtiçi/Halka Arz	Sahipliğe Dayalı	Banka
80.000.000.- TL	179 Gün	20.03.2017	Yurtiçi/Halka Arz	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka
80.000.000.- TL	178 Gün	18.04.2017	Yurtiçi/Nitelikli	Yönetim Sözl. Dayalı	Banka

VKŞ'nin gerçekleştirilen kira sertifikası ihraçlarının iki tanesinde Türkiye Finans, yatırımcı sıfatıyla bulunmuş, diğerlerinde ise fon kullanıcısı sıfatıyla yer almıştır. Türkiye Finans'ın yatırımcı sıfatıyla bulunduğu işlemler yukarıdaki listede görülen Çetin Çivata San. A.Ş. / Çetin Çivata Paz. A.Ş.'nin fon kullanıcı olduğu ve 22.01.2014 tarihinde 2 ve 3 yıl vadeli olarak ihraç edilen kira sertifikalarıdır (ISIN: TRDTFVK11614 ve TRDTFVK11713).

VKŞ 31/12/2016 tarihinde biten döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına ilişkin özet finansal verilere, işbu ihraççı bilgi dokümanının 3.1. maddesinde yer verilmiştir.

### **13.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Türkiye Finans'ın bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014 (13.02.2015 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir) ve 31.12.2015 yıl sonu (12.02.2016 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir) ve 31 Aralık 2016 (03.03.2017 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir) hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları [www.turkiyefinans.com.tr](http://www.turkiyefinans.com.tr)'de ve KAP'da yer almaktadır. VKŞ'nin 31.12.2014 (12.02.2015 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir), 31.12.2015 (12.02.2016 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir) yıl sonu hesap dönemine ait bağımsız denetim raporu ve 31 Aralık 2016 tarihine ait (01.03.2017 tarihinde KAP'da ilan edilmiştir) bağımsız denetim raporu ise [www.tfvarlikkiralama.com.tr](http://www.tfvarlikkiralama.com.tr)'de ve KAP'da yer almaktadır.

(\*)Türkiye Finans'ın KAP bildirimlerine <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2029-turkiye-finans-katilim-bankasi-a-s> linkinden ulaşılmaktadır (Erişim Tarihi:27/04/2017)

VKŞ'nin KAP bildirimlerine <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1711-tf-varlik-kiralama-a-s> linkinden ulaşılmaktadır (Erişim Tarihi:27/04/2017).

### **13.2 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Fon Kullanıcısı için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
01.01.2016-31.12.2016	Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
01.01.2015-31.12.2015	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
01.01.2014-31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu

İhraççı için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
01.01.2016-31.12.2016	Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
01.01.2015-31.12.2015	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
01.01.2014-31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu

### **13.3 Son 12 ayda fon kullanıcısının, ihraççının ve/veya fon kullanıcısının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:**

YOKTUR.

Genele Açık / Public

### **13.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, fon kullanıcısının, ihraççının ve/veya fon kullanıcısının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:**

Boydak Grubundan yer alan ve isimleri bu İhraççı Bilgi Dokümanının 4.3.5'inci maddesinde ve 7.1'in maddesinin Boydak Grubu ile ilgili bölümünde adı geçen bazı pay sahiplerinin Fon Kullanıcısı nezdindeki paylarına el konulmuştur. Hali hazırda Fon Kullanıcısı'nın esas sermayesini oluşturan payların %9.8657'si üzerinde el koyma kararı bulunmaktadır. Bu İhraççı Bilgi Dokümanının 7.1'inci maddesinde belirtildiği üzere, el koyma kararı, söz konusu payların, 4.3.5'inci maddesi ve maddede adı geçen pay sahiplerinin mülkiyetinden çıktığı anlamına gelmeyip, sadece ilgili pay sahiplerinin paylar üzerindeki tasarruf yetkisi kısıtlanmış olmaktadır. Ayrıca bu İhraççı Bilgi Dokümanının 4.3.5'inci maddesinin ve 7.1'in maddesinin Boydak Grubu ile ilgili bölümünde belirtildiği üzere, Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişiler hakkında da soruşturma ve kovuşturma açılmıştır.

Ayrıca, gene bu İhraççı Bilgi Dokümanının 4.3.5'inci maddesinde ve 7.1'inci maddesinin Boydak Grubu ile ilgili bölümünde belirtildiği üzere, Fon Kullanıcısı esas sermayesini oluşturan payların %2.2342'sinin sahibi Boydak Holding A.Ş.'ye kayyım atanmış ve akabinde Boydak Holding A.Ş.'nin yönetimi TMSF'ye devredilmiştir.

Söz konusu el koyma ve kayyım atama kararları ile Boydak Grubunda yer alan bazı gerçek kişiler hakkında başlatılan soruşturma ve kovuşturmalar, bu İhraççı Bilgi Dokümanının 4.3.5'inci maddesinde belirtildiği üzere Fon Kullanıcısının yönetimi açısından risk teşkil etmemektedir.

Halihazırda Boydak Grubunda yer alan kişiler ve Boydak Holding A.Ş.'nin yönetimini elinde tutan TMSF ile NCB arasında, Boydak Grubunda yer alan kişilerin paylarının satın alınması amacıyla görüşmeler devam etmekte olup, konu hakkında ayrıntılı bilgiye bu İhraççı Bilgi Dokümanının 4.3.5'inci maddesinden ve 7.1'inci maddesinin Boydak Grubu ile bölümünden ulaşılabilir.

Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, fon kullanıcısının, ihraççının ve/veya fon kullanıcısının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

## **14. DİĞER BİLGİLER**

### **14.1 Sermaye hakkında bilgiler**

#### **Fon Kullanıcısı'nın mevcut sermayesi hakkında bilgi:**

Fon Kullanıcısı esas sermaye sisteminde olup, 2016 yıl sonu itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıda belirtilmiştir.

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 2.600.000.000,-TL

#### **İhraççının mevcut sermayesi hakkında bilgi:**

İhraççı esas sermaye sisteminde olup, 2016 yıl sonu itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıda belirtilmiştir.

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 50.000,-TL

#### **14.2 Kayıtlı sermaye tavanı:**

Türkiye Finans kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

VKŞ kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

#### **14.3 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

VKŞ'nin TTK anlamında şirket içi yönergesi bulunmamaktadır. VKŞ, SPKn m. 61. hükmü ve Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında, münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla kurulmuş bir anonim şirkettir.

VKŞ'nin esas sözleşmesinin 3'üncü madde göre, VKŞ, kira sertifikası ihracı ile fon topladığı yatırımcıların vekili sıfatıyla, amacı doğrultusunda başlıca aşağıdaki faaliyetleri yürütür:

- Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,
- Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- Varlık veya hakların VKŞ tarafından satın alınarak Kira Sertifikaları Tebliğinde belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satılması yoluyla varlık veya hak alımının finansmanının sağlanması,
- Bir ortak girişime ortak olunması,
- VKŞ'nin iş sahibi sıfatıyla taraf olduğu eser sözleşmesi veya amaca uygun sair sözleşmeler kapsamında eserin meydana getirilmesini, eserin satılması veya kiralanması suretiyle eserin finansmanı sağlamak,
- SPK düzenleme ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak,
- İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri veya yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,
- Sahip olduğu varlık ve hakları, yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin olağan ifası amacıyla yönetmek, işletmek ve bu varlık ve haklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak,
- Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek,
- Doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını veya risklerini teminatlandırmak için her türlü ipotek, rehin ve sair ayni ve şahsi teminatları almak; bu amaçla sair bicümle hukuki muamelelerde bulunmak,
- Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine ipotek, rehin almak.

İhraççının internet sitesinde yer alan esas sözleşmesi için;

<http://www.tfvarlikkiralama.com.tr/Documents/VKS-Esas-Sozlesme.pdf>

Türkiye Finans 20 Mart 2015 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile TTK m. 371/f. 7 ve TTK m. 367 hükümleri çerçevesinde 2015/1 sayılı Sınırlı Yetkili Ticari Vekillerinin Yetkilerinin Belirlenmesi Hakkında İç Yönerge düzenlemiştir. Söz konusu İç Yönergenin konusu Türkiye Finans'ın yetkilendirdiği sınırlı yetkili ticari vekillerin Türkiye Finans'ı temsil etmelerine ilişkin usul ve esasların belirlenmesi olup, İç Yönerge'de Türkiye Finans'ın yönetimine ilişkin herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

Türkiye Finans, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat yanısıra, faaliyet gösterdiği sektörlerle ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca faaliyet gösteren bir Katılım Bankasıdır.

Banka, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun verdiği izinler ile ilgili sair mevzuat çerçevesinde “Özel Cari Hesaplar” ve “Katılma Hesapları” ve başkaca izin verilen hesaplar açma ve işletme yolu ile fon toplayıp ekonomiye fon tahsis etmek, zirai, sınai ve ticari faaliyet ve hizmetlerle iştigal eden şirket, teşebbüs ve gruplarda yatırım faaliyetlerini teşvik etmek, bu faaliyetlere iştirak etmek ve müşterek teşebbüs ortaklıkları teşkil etmek ve bütün bu hizmet ve faaliyetleri faizsiz olarak yapmak ve diğer katılım bankacılığı faaliyetlerini yürütmek üzere özetle aşağıdaki faaliyetleri;

- Bankacılık Kanunu ve ilgili sair mevzuata aykırı olmamak kaydıyla, Bankacılık hizmetlerini yerine getirir ve bankacılık ürünlerini sunmak,
- Kendi sermayesine ilaveten yurt içinden ve dışından “Özel Cari Hesaplar” ve “Katılma Hesapları” ve başkaca izin verilen hesaplar açma ve işletme yolu ile fon toplayıp ekonomiye fon tahsis etmek,
- Yatırım, yönetim, teknik ve mali konularda müşavirlik ve danışmanlık sağlamak
- Bankalar, yatırım şirketleri veya sair şirketlerle konsorsiyumlar kurmak veya kurulmuş olanlara iştirak etmek
- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatça uygun görülecek sürelerle uygun görülecek menkul kıymetler ihracı suretiyle istikrazda bulunmak, para temin etmek
- İlgili mevzuat dahilinde menkul kıymet, gayrimenkul ve ekonomik değeri haiz diğer varlıkların satın alınmasını finanse etmek

Olarak özetlenebilir.

Türkiye Finans'a ait esas sözleşmenin tam metni için ;

<http://www.turkiyefinans.com.tr/tr-tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim/Sayfalar/esas-sozlesmemiz.aspx>

#### **14.4 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle fon kullanıcısının amaç ve faaliyetleri:**

Türkiye Finans esas sözleşmesinin 4. ve 5. maddeleri uyarınca amacı kendi sermayesine ilaveten yurt içinden ve dışından “Özel Cari Hesaplar” ve “Kâr ve Zarara Katılma Hesapları” yolu ile fon toplayıp ekonomiye fon tahsis etmek, zirai, sınai ve ticari faaliyet ve hizmetlerle iştigal eden şirket, teşebbüs ve gruplarda yatırım faaliyetlerini teşvik etmek, bu faaliyetlere iştirak etmek ve müşterek teşebbüs ortaklıkları teşkil etmek ve bütün bu hizmet ve faaliyetleri faizsiz olarak yapmaktır. Banka bu amacına yönelik olarak bireysel ve kurumsal finansman,

finansal kiralama, kar/zarar ortaklığı yatırımı, mal karşılığı vesaikin finansmanı ve ortak yatırımlar faaliyetlerinde bulunmaktadır.

#### **14.5 Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:**

Fon kullanıcısı'nın sermayesini temsil eden paylar borsada işlem görmemektedir.

### **15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

Türkiye Finans., yeni genel müdürlük binasının inşası amacıyla Akasya Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 23 Mayıs 2015 tarihinde Eser Sözleşmesi akdetmiştir. Bu Eser Sözleşmesi kapsamında, Türkiye Finans, Akasya Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye toplamda 48.741.840 USD ödeyecek olup, bu tutar inşaatın ilerlemesine bağlı olarak peyder pey ödenmektedir.

Fon Kullanıcısı'nın taraf olduğu ve olağan ticari faaliyeti konusunda akdettiği henüz yürürlüğe girmemiş bir sözleşme bulunmamaktadır.

Bahsi geçen işlemlerin detayları KAP'da duyurulmuş olup, aşağıdaki adresten ulaşılabilir:

<http://kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1711&bildirimtipi=-2&secimler=>

### **16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**

İhraççı Bilgi Dökümanı'nda, sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Bunun yanı sıra Bankalar arası Kart Merkezi, Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerinden de faydalanılmıştır. Türkiye Finans, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerin aynen alındığını, bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Türkiye Finans ayrıca Fitch tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

Türkiye Finans'ın Doç. Dr. İshak Emin Aktepe'den almış olduğu 27.03.2014, 21.07.2015 ve 08.09.2016 tarihli görüşlere göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının katılım bankacılığı prensiplerine uygun olduğu belirtilmektedir. İlgili görüş yazısı İhraççı Bilgi Dökümanı'nın ekinde bulunmaktadır. Doç. Dr. İshak Emin Aktepe, Türkiye Finans'ın faizsiz bankacılık danışma kurulu üyesidir.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr)

Bankalar arası Kart Merkezi: [www.bkm.com.tr](http://www.bkm.com.tr)

Merkezi Kayıt Kuruluşu: [www.mkk.com.tr](http://www.mkk.com.tr)

Fitch: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

İsak Emin Aktepe: [ishakEmin.Aktepe@turkiyefinans.com.tr](mailto:ishakEmin.Aktepe@turkiyefinans.com.tr)

### **17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık / Kartal / İstanbul adresindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve Ebulula Cad F-2 C Blok 34335 Akatlar Beşiktaş/İstanbul adresindeki aracı kurumun merkezi olan abaşvuru yerleri ile fon kullanıcısı ve ihraççının internet siteleri ([www.turkiyefinans.com.tr](http://www.turkiyefinans.com.tr) ve [www.tfvarlikkiralama.com.tr](http://www.tfvarlikkiralama.com.tr)) ile KAP'da tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Fon kullanıcısının ve ihraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

## **18. EKLER**

**Ek 1:** Kira Sertifikası İcazet Belgeleri

**Ek 2:** İhraca İlişkin İşlem Sözleşmeleri

**Ek 3:** Gayrimenkullere İlişkin Değerleme Raporları

**Ek 4:** Tükiye Finans'ın Esas Sözleşmesi

**Ek 5:** VKŞ'nin Esas Sözleşmesi

**EK 6:** Boydak Grubu Ve Boydak Grubunda yer alan kişiler hakkındaki fon kullanıcısındaki pay sahipliklerine ilişkin mahkeme kararları ile ilgili Kurul'a yazılan yazı

**EK 7:** EK-6'de belirtilen mahkeme kararlarının Fon Kullanıcısının yönetimine etkisine ilişkin Kurul'a yazılan yazı

**EK 8:** Boydak Grubu ve NCB arasındaki pay devir görüşleri ve süreci ile ilgili Kurul'a yazılan yazı