

TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 03.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 1.500.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki kira sertifikalarının halka arz edilecek 100.000.000 nominal TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek 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, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek kira sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek kira sertifikasına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 17.11.2015 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni ve özet ise ortaklığımızın, fon kullanıcısının ve halka arzda satışa aracılık edecek Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tfvarlikkiralama.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr ve www.yky.com.tr/ adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/..... tarihlerinde 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; ihraççı, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve fon kullanıcısının 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.

03 Şubat 2016



TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.
Hukukî Mah. Adnan Kahveci Caddesi
No:131 Kartal / İstanbul
Tic. Sic. No: 270850

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Ali Adnan Kahveci Caddesi No:131
Kartal / İstanbul
Boğaziçi Mülkellef No: 468 006 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
Kat: 11 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27989
Mersis No: 0836009271910001
www.yapi.kredi.com.tr

Kurulca 13/11/2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen kira sertifikaları 325.000.000 nominal TL'dir; detaylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Borçlanma Aracının Türü	İhraç Türü	İhraç Miktarı (TL nominal)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	ISIN Kodu
Kira Sertifikası	Halka Arz	150.000.000	27.11.2015	24.05.2016	TRDTFVK51610
Kira Sertifikası	Nitelikli Yatırımcılara Halka Arz Edilmeksizin Satış	75.000.000	22.12.2015	17.06.2016	TRDTFVK61619
Kira Sertifikası	Nitelikli Yatırımcılara Halka Arz Edilmeksizin Satış	100.000.000	19.01.2016	15.07.2016	TRDTFVK71618

03 Subat 2015



TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahraman Cad.
No:121 Kartal / İSTANBUL
Yatırım V.D. 843 095 9630

TÜRKİYE FİNANS YATIRIM BANKASI A.Ş.
Yatırım Mevki Adnan Kahraman Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Sütlü Mükellefler V.D. 968 006 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Boşlukdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 7 34330 Levent / İSTANBUL
Sicil No 257698
Ticaret Sicil No: 0388002419/0001
www.ykmenkul.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
3. TEMEL BİLGİLER.....	9
4. HALKA ARZ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	11
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	19
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	31
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	34
8. DİĞER BİLGİLER	34
9. KİRA SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	39
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	40
11. EKLER	40

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Başlangıç Portföy Varlıkları	İhraca dayanak teşkil eden ve İşlem Sözleşmeleri çerçevesinde Banka tarafından VKŞ lehine yönetilen ve Madde 41 (b) de belirtilen varlıkları ifade eder.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

03 Şubat 2016

TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275000
Tic. Sic. No: 275000

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Mevki Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275000
Tic. Sic. No: 275000

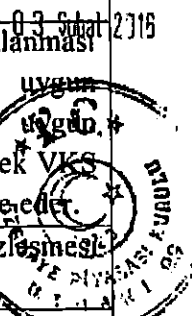
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
Kat: 11 84330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275000
Tic. Sic. No: 275000
www.yapi.kredi.yatirim.com.tr

Beklenen Kar	$BK = N \cdot BKO / 365$ BK: Beklenen Kar N: Kira sertifikalarının nominal değeri BKO: Beklenen Kar Oranı
Beklenen Kar Oranı	Dönemsel Getiri Oranını ifade eder.
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BMD / Konsorsiyum Üyesi	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Dönemsel Getiri Oranı	Madde 4.10'da belirtilen şekilde hesaplanacak dönemsel getiri oranını ifade eder.
Finansman Desteği	Bankacılık Kanunu ile Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Katılım Bankaları tarafından müşterilerine sağlanan fonlar ile ileride çıkacak bir mevzuat ile Katılım Bankalarına müşterilerine finansman sağlamasına olanak tanıyacak olan her türlü finansmanı ifade eder.
Finansal Kiralama Kanunu	6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nu ifade eder.
Fon Kullanıcısı/ Türkiye Finans/TFKB/Katılım Bankası/Banka	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Garanti Mektubu	Türkiye Finans tarafından VKŞ lehine düzenlenen ve Portföy Borçluları ve Yatırım Borçluları'nın, borçlarını, zamanında, tam ve eksiksiz şekilde ifa edeceğini Türkiye Finans'ın garanti ettiği garanti mektubunu ifade eder.
Haklar	Varlıklar dışındaki her türlü hakkı ifade eder.
Hazine VKŞ	Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.
İhraç	Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dökümanı ve Özet kapsamında kira sertifikalarının ihracını ifade eder.
İhraç Tavanı	1.500.000.000.-TL
İİK	2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
İkame Portföy Varlıkları	Alımı, satımı, yönetilmesi ve kiralama Katılım Bankacılığı İlkeleri açısından uygun olan; Zapt veya Banka tarafından görülmüş halde, Portföy'e dâhil edilerek VKŞ lehine yönetilecek Varlık ve Hakları ifade eder.
İşlem Sözleşmeleri	Temel Hüküm ve Koşullar, Yönetim Sözleşmesi ve Garanti Mektubu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu

4
TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.
 Hürriyet Mah. Adnan Kahraman Cad.
 No: 131 Kartal / İSTANBUL
 Yakacık V.D. 848 036 2530

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
 Yakacık Mah. Adnan Kahraman Cad. No:131
 34876 Kartal / İSTANBUL
 B.Ş.Ü. Mükellefler V.D. 888 006 3870
 GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
 A Blok Kat:11 Kat:10 Levent / İSTANBUL
 Tic. Sic. No 257689
 Mersis No: 388002319100016
 www.yapiyadiyatirim.com.tr



Kira Sertifikaları Tebliği	III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği
Kira Varlıkları	Banka'nın Bankacılık Kanunu m. 48 ve Finansal Kiralama Kanunu kapsamında müşterilerinin talebi ve seçimi üzerine üçüncü bir kişiden veya bizzat Müşterilerinden satın aldığı veya başka suretle temin ettiği veya daha önce mülkiyetine geçirmiş bulunduğu her türlü Varlık ve Hakkı ifade eder.
Kira sertifikası / Sertifika	Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dökümanı ve Özet kapsamında ihraç edilecek yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarını ifade eder
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy	Başlangıç Portföy Varlıklarını ve (varsa) İkame Portföy Varlıklarını ifade eder.
Portföy Borçluları	Portföy Varlıkları kapsamında herhangi bir nedenle (kira, yönetim vs.) doğrudan ve/veya dolaylı olarak borçlanan kişileri ifade eder.
Portföy Gelirleri	Portföy'ün yönetilmesi neticesinde elde edilen gelirleri ifade eder.
Portföy Varlıkları	Portföy'de yer alan Varlık ve Hakları ifade eder.
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SerPK	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Temel Hüküm ve Koşullar	VKŞ ile Türkiye Finans arasında akdedilen ve İhraç Tavanı içerisinde yapılacak tüm ihraçlara ilişkin temel hüküm ve koşulların belirlendiği Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları sözleşmesini ifade eder.
TFKB VKŞ	TFKB Varlık Kiralama A.Ş.
TMK	4721 sayılı Türk Medeni Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
Varlıklar	İhraca dayanak teşkil eden varlıklar ifade eder.
VKŞ veya TF VKŞ veya İhraççı	TF Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.
YKY / Konsorsiyum Lideri	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırımlar	Finansman Destekleri de dâhil olmak üzere

TF VARSAK KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cäd.
No:131 Kartal / İSTANBUL
Yakacak V.D. 843 035 8630

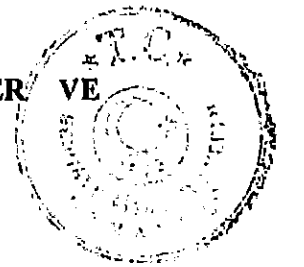
ERKINE FALANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27110 Adnan Karacay Cad. No:13
34876 Kartal / İSTANBUL
Sicil No: 27110 Adnan Karacay Cad. No:13
34876 Kartal / İSTANBUL
Sicil No: 27110 Adnan Karacay Cad. No:13
34876 Kartal / İSTANBUL

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 30. Üsküdar Cad. Yapı Kredi Plaza
 Akmerkezi Kat:11 Beşiktaş/İSTANBUL
 Tel: 0212 349 60 00
 Faks: 0212 349 60 01
 E-posta: ykay@ykdgd.com.tr
 www.ykdgd.com.tr

	katılım bankacılığı ilkelerine uygun her türlü yatırımı ifade eder.
Yatırım Borçluları	Yatırımlar kapsamında herhangi bir nedenle (Finansman Desteği, kira, yönetim vb.) doğrudan ve/veya dolaylı olarak borçlanan Müşteriler dâhil, gerçek ve tüzel kişileri ve tüzel kişiliği olmayan kişi ve mal topluluklarını ifade eder.
Yatırımcılar	Kira sertifikalarını satın alacak bireysel ve kurumsal yatırımcıları ifade eder.
Yıllık Getiri Oranı	Madde 4.10'da belirtilen şekilde hesaplanacak yıllık getiri oranını ifade eder
Yönetim Sözleşmesi	Portföy'ün Banka tarafından VKŞ lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeyi ifade eder.
YP	Yabancı Para
Zapt	Portföy'de yer alan Varlık ve Haklar 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.

03 Şubat 2015

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR YOKTUR.



TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahraman Cad.
No:31 Kartal / 34791 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27689
Mersis No: 3388002319100011
www.tfkd.com.tr

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Ali Adnan Kahraman Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyükd. Mükellefler V.D. 0000006 3870
GNUM-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
Kat: 11 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27689
Mersis No: 3388002319100011
www.ykdiyatirim.com.tr

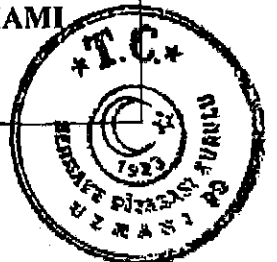
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Fon kullanıcısı TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş. Yakacık Mah. Adnan Kahveci Cad. No:131 34876 Kartal / İSTANBUL E-Posta: Mükellefler.V.D. 068 806 3870 GMUD-01 Harun Baykara Hakan Uzun Yönetici Genel Müdür Yardımcısı	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

İhraççı TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. 26/01/2016	Sorumlu Olduğu Kısım:
TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. Halka Arza Mah. Adnan Kahveci Cad. No:131 Kartal / İSTANBUL E-Posta: Mükellefler.V.D. 068 806 3870 Yönetim Kurulu Başkan Yard. Harun Baykara Yetkili	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Konsorsiyum Lideri YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 26/01/2016	Sorumlu Olduğu Kısım:
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Boğaziçi Cad. Yapi Kredi Plaza Blok Kat:11 34330 Levent / İSTANBUL Sicil No:267189 Mersis No:038800231910001 www.yapikredi.com.tr Volkan Kızıltan Sadık Çulcuoğlu Genel Müdür Yardımcısı Grup Müdürü	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI 03 Şubat 2016



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Kira Sertifikaları Yapısına İlişkin Riskler

İhraççı Bilgi Dokümanında belirtildiği üzere, TF Varlık Kiralama A.Ş. tarafından Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olarak yer alacağı 17/11/2015 tarihinde Kurul'ca onaylanan 1.500.000.000.-TL'lık ihraç tavanı kapsamında tertipler halinde ihraç edilecek kira sertifikaları Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliğinde ("Tebliğ") yer alan yapılardan (i) sahipliğe, (ii) yönetim sözleşmesine, (iii) alım-satıma, dayalı olarak veya (iv) bunların birlikte kullanılması suretiyle ihraç edilebilecektir.

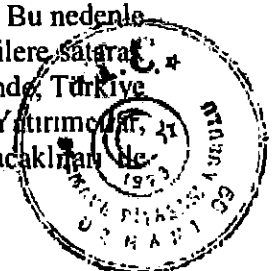
Bu çerçevede işbu Sermaye Piyasası Aracı notu aracılığıyla halka arz edilecek dördüncü tertip kira sertifikaları "yönetim sözleşmesine dayalı" olarak ihraç edilecektir.

Yönetim sözleşmesine dayalı olarak gerçekleştirilecek kira sertifikası ihracında, ihraç ile ilgili olarak VKŞ ile Türkiye Finans arasında; (i) Temel Hüküm ve Koşullar sözleşmesi, (ii) Yönetim Sözleşmesi, akdedilmiş, ayrıca Türkiye Finans tarafından VKŞ lehine Garanti Mektubu düzenlenmiştir.

Türkiye Finans, ihraca dayanak teşkil edecek Portföy'ü Yönetim Sözleşmesi kapsamında VKŞ'ye temin ederek VKŞ lehine yönetecektir. Portföy'ün kullanma, yararlanma ve gelir elde etme hakkı Yatırımcıların vekili sıfatıyla VKŞ'ye ait olacak ve ihraç kapsamındaki dönemsel getiri ödemeleri Portföy'ün yönetilmesi kapsamında Banka tarafından Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularından yapılacak tahsilatlardan gerçekleştirilecektir. Türkiye Finans Garanti Mektubu ile Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularının Portföy kapsamındaki borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödeyeceğini, TBK m. 128 anlamında üçüncü kişinin fiilini taahhüt eden sıfatıyla VKŞ'ye karşı garanti etmiştir. Bu kapsamda; (i) Portföy Gelirleri'nin Beklenen Kar'dan az olması halinde Beklenen Kar ile Portföy Gelirleri arasındaki farkı; (ii) Portföy'den gelir elde edilememesi veya zarar edilmesi halinde, Beklenen Karı; VKŞ'ye ödeyecektir (Beklenen Kar Oranı tanımlarda belirtildiği üzere Dönemsel Getiri Oranına eşittir). Türkiye Finans tarafından VKŞ lehine düzenlenen Garanti Mektubu kapsamında Türkiye Finans, VKŞ ve Yatırımcılar'ın Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularının risklerine maruz kalmasının önüne geçmiştir. Bununla birlikte, VKŞ ve Yatırımcılar Türkiye Finans'a ilişkin risklere maruz kalabilecektir.

Yönetim sözleşmesine dayalı gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarında, VKŞ'nin ihraca dayanak Varlık ve Haklar üzerinde tasarruf yetkisi bulunmamaktadır. Bu nedenle Türkiye Finans'ın temerrüdü halinde, VKŞ, Portföyü doğrudan üçüncü kişilere satarak Yatırımcıları tazmin edemeyecektir. VKŞ Türkiye Finans'ın temerrüdü halinde, Türkiye Finansı karşı yasal yollara başvuracaktır. Böyle bir durumda VKŞ ve Yatırımcılar Türkiye Finans'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan alacaklıları ile aynı hukuki duruma haiz olacaktır.

03 Şubat 2016



TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:101 Kat:11 Şişli / İSTANBUL
Tic Sicil No: 275889
Vergi Dairesi: 343 035 3630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Kılıç Adnan Kahveci Cad. No:131
Kat:11 Kat:11 Şişli / İSTANBUL
Tic Sicil No: 275889
Vergi Dairesi: 343 035 3630
Mükellefler No: 000 000 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler Büyükdere Caddesi, Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:13 Kat:130 Levent / İSTANBUL
Tic Sicil No: 275889
Mersis No: 083800231000000
www.yapiyadiyatirim.com.tr

2.2 Fon Kullanıcısı'nın Kira Sertifikası Yükümlülüklerini Yerine Getirmesini Etkileyebilecek Riskler

Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olan Türkiye Finans Katılım Bankası, 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 kullandırmaktadır. Türkiye Finans'ın; faaliyetleri nedeniyle zarar etmesi veya finansal yapısının bozulması durumunda, fon kullanıcısı olarak kira sertifikası ihracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmaktadır.

Ayrıca, Türkiye Finans Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, BDDK'nın düzenleme ve denetime tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması durumunda bankaların BDDK tarafından faaliyet izinlerinin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır. Böyle bir durumda, Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olarak kira sertifikası ihracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmaktadır.

Türkiye Finans'ın yukarıda belirtilen sebepler veya faaliyetlere ve izinlere ilişkin öngörülemeyen diğer sebeplerle yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde, VKŞ Madde 2.1'de belirtildiği üzere, Türkiye Finans'a karşı gerekli hukuki yollara başvuracaktır. Ancak böyle bir durumda VKŞ, Türkiye Finans'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan alacaklıları ile aynı sırada yer alacaktır.

2.3.1 Kira Sertifikalarının Likiditesi Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlı olabilir

İhraç edilecek kira sertifikalarının işlem göreceği Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda yapılacak işlemler minimum 10.000.-TL, maksimum 10.000.000.-TL emir büyüklüklerine tabidirler. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu kira sertifikalarının tutarının bu limitlerin dışında kalması durumunda kira sertifikalarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1 Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.2 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

VKŞ, ihraççı sıfatıyla, kira sertifikalarından sağlanacak fonu Başlangıç Portföy aralıklarının Türkiye Finans'tan temin etmek için kullanacaktır. Türkiye Finans ise kaynak kuruluş sıfatıyla kira sertifikası ihracıyla VKŞ üzerinden fon sağlamış olacaktır.

03 Şubat 2019



TF VAKIF KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:131 Kartal / İSTANBUL
Yakacık V.D. Box 065 8630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mevki Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. Box 006 3870
GMUD-01

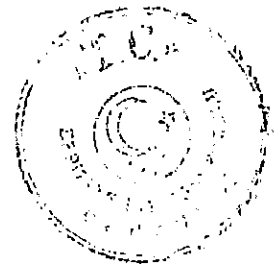
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli, Yapı Kredi Plaza
Box Kat:11 34330 Levent / İSTANBUL
Şirket No 251689
Mersis No 038800217500010
www.yapi kredi yati rim.com.tr

Türkiye Finansın bilançosu incelendiğinde açıkça görüleceği gibi kaynakların büyük bir çoğunluğu sektöre paralel olarak katılım fonlarından oluşmaktadır. TL kira sertifikası ihracı yoluyla Türkiye Finans fonlama yapısını çeşitlendirecek ve vade yapısını uzatarak aktif-pasif vade uyumsuzluğunu azaltmayı amaçlamaktadır. TL kira sertifikası ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük tutarlı katılım fonlarından oluşan kaynakları ikame etmesi beklenmektedir.

Kira sertifikası ihracından sağlanacak fonlar Türkiye Finansın kaynaklarının vadesinin uzatılmasını sağlayacak ve temin edilen fonlar biraysel finansman desteği, kurumsal finansman desteği vb. gibi kredilerinin kullandırımını ile Türkiye Finansın olağan faaliyetlerini sürdürmesinde kullanılacaktır.

Ayrıca TL fonlama yapısında, katılım fonları ve özkaynak dışında alternatif bir fonlama kaynağı sağlanması planlanmaktadır.

03 Şubat 2013



10
TF VAKAİKAN FONLAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257689
Vakıf V.D. 043 073 6630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257689
Vakıf V.D. 043 073 6630
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul, Yapi Kredi Plaza
Kat:11 34390 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257689
Mersis No: 083800231000010
www.yapikredi.com.tr

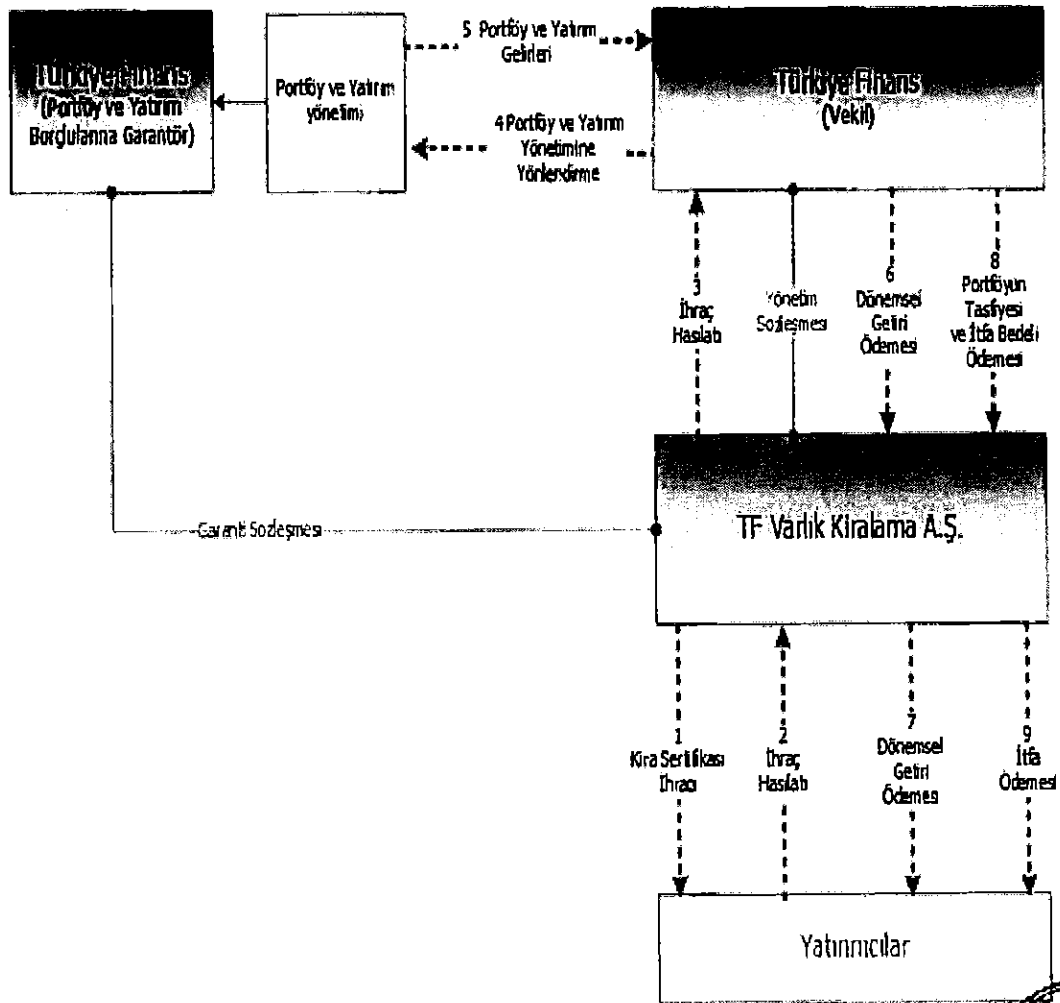
4. HALKA ARZ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1 İhraç edilecek kira sertifikalarının;

a) Türü ve ihraç işlemini görsel olarak ortaya koyan diyagram:

İhraç edilecek kira sertifikaları yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası türündedir.

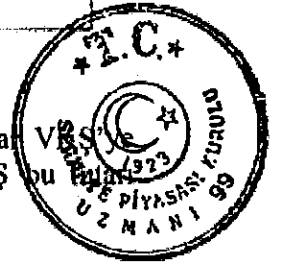
YÖNETİM SÖZLEŞMESİNE DAYALI KİRA SERTİFİKASI İHRACI



Vade Başlangıç Tarihinde:

Talep toplama süresi içerisinde veya vade başlangıç tarihinde, Yatırımcılar satın aldıkları kira sertifikası bedelini (İhraç Tutarı) ödeyecek olup, VKŞ bu tutarı Türkiye Finans'a Portföy'ü temin edip, yönetmesi için aktaracaktır.

03 Subat 2016



TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No: 131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278659
Vergi No: 335 8630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mah. Adnan Kahveci Cad. No: 131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278659
Vergi No: 335 8630
GMD-01

TAP KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. 200. Yıl Kredi Plaza
No: 11/34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257859
Mersis No: 03300001900000000000000000
www.tapkrediyatirim.com.tr

Vade Başlangıç Tarihinden İtfa Tarihine Kadar

Türkiye Finans vade başlangıç tarihinden, İtfa tarihine kadar Temel Hüküm ve Koşullar ve Yönetim Sözleşmesine istinaden Başlangıç Portföy Varlıklarını yönetecektir. Türkiye Finans dilerse Başlangıç Portföy Varlıkları'nı İkame Portföy Varlıklarıyla değiştirebilir. Şu kadar ki, Türkiye Finans İkame Portföy Varlıklarından elde edilecek gelirlerin, en az Beklenen Kar Oranına (Dönemsel Getiri Oranına) denk olmasını sağlamakla sorumludur. Ayrıca Türkiye Finans, Portföy üzerinde üçüncü kişinin sahip olduğu bir hak dolayısıyla, Portföy Varlıklarından herhangi biri, bir üçüncü kişi tarafından kısmi veya tam Zapta konu olur ise, Zapta konu olan Portföy Varlığı yerine, İkame Portföy Varlıklarını bila bedel temin ederek, bunları VKŞ lehine yönetecektir.

Türkiye Finans, VKŞ lehine yönetmiş olduğu Portföy kapsamında Portföy Borçlularının Portföy kapsamındaki borçlarının tahsilatını gerçekleştirecektir. Ayrıca İtfa veya kupon ödeme tarihlerinden önce tahsil ettiği Portföy Gelirleri'ni Yatırımlarda kullanabilecektir.

Gelir Dağıtım Tarihinde:

Gelir Dağıtım Tarihinde:

- Türkiye Finans, Portföy Gelirlerinin, Beklenen Kar'ın üzerinde olması halinde, Beklenen Karı VKŞ'ye ödeyecektir. Beklenen Kar ile Portföy Gelirleri arasındaki fark vekalet ücreti olarak Türkiye Finans'a ait olacaktır.
- Portföy Gelirlerinin, Beklenen Kar'a eşit olması halinde Türkiye Finans Portföy Gelirlerinin tamamını VKŞ'ye ödeyecektir.
- Portföy Gelirlerinin Portföy Borçluları ve/veya Yatırım Borçlularının borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa etmemesi nedeniyle Beklenen Kar'dan az olması veya Portföy'den zarar edilmesi halinde, Türkiye Finans, Garanti Mektubuna istinaden Beklenen Karı VKŞ'ye ödeyecektir.

VKŞ, Türkiye Finans'tan tahsil ettiği tutarı, Yatırımcılara aktaracaktır.

İtfa Tarihinde:

İtfa Tarihinde vekâletin sona ermesi ile birlikte Portföy tasfiye edilecektir. Bu kapsamda Türkiye Finans Portföy'ü kira sertifikalarının bedeli kadar bir bedelle satarak elde ettiği gelirleri, VKŞ'ye aktacaktır. Portföy, kira sertifikaları bedelinin üstünde bir tutara satılırsa, vade sonunda yatırımcılara ödenecek olan ve kira sertifikalarının İhrac Tutarı'na eşit olan bedeli ("İtfa Bedeli") ile Portföy'ün satış fiyatı arasındaki tutar vekâlet ücreti olarak Türkiye Finans'a ait olacaktır.

b) Dayanağını oluşturan varlık ve/veya hak portföyüne ilişkin bilgi:

İhraca dayanak teşkil eden Başlangıç Portföy Varlıklarına ilişkin bilgi aşağıda almaktadır.

ISIN	Tür	İhraççı	Vade	Nominal Değer
TRDTFBV52013	Kira Sertifikası	TFKB VKŞ	15.05.2020	100.000.000 TL

TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mh. Adnan Kahveci Cad.
No:33 Kartal / İSTANBUL
Yakacak V.D. 848 835 9109

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacak Mh. Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Etiler Mükellefler V.D. 068 808 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 11 34390 Levent / İSTANBUL
Sicil No:254744
Mersis No:03880031000001
Web: www.ykmenkul.com.tr



13

4.3 Kira sertifikalarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek kira sertifikaları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4 Kira sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Kira sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan kira sertifikalarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya kira sertifikasının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Madde 2.1 ve Madde 2.2'de belirtildiği üzere kira sertifikaları, yönetim sözleşmesine dayalı olarak ihraç edileceğinden dolayı, ihraça dayanak teşkil edecek Portföy Varlıkları, VKŞ'nin ve dolayısıyla da Yatırımcıların teminatını teşkil etmeyecektir. Türkiye Finans'ın ve VKŞ'nin temerrüdü halinde Yatırımcılar Türkiye Finans ve VKŞ'ye karşı, Türkiye Finans'ın ve VKŞ'nin İİK ve sair mevzuat çerçevesinde öncelikli olmayan alacakları ile aynı sırada yer alacaktır.

Ayrıca, SPKn m. 61/3 hükmü gereğince; "...Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez". Bu kapsamda Yatırımcıların, VKŞ'nin mülkiyetinde bulunan ve başkaca kira sertifikalarının dayanağını teşkil eden varlık ve hak üzerinde herhangi bir hakkı bulunmamaktadır.

4.6 İhraç edilecek kira sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

İhraç edilecek kira sertifikaları kapsamında Yatırımcılar'ın sahip olduğu haklarının dayanağı, SPKn m. 61 çerçevesinde Türkiye Finans tarafından VKŞ lehine Temel Hüküm ve Koşullar ve Yönetim Sözleşmesi kapsamında yönetilecek Portföy Varlıkları ile İhraçın gerçekleşmesi için akdedilen İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

Bu kapsamda Yatırımcılar Gelir Dağıtım Tarihlerinde:

- Portföy Gelirlerinin, Beklenen Kara eşit veya Beklenen Kar'ın üzerinde olması halinde, Beklenen Kar'a payları oranında hak kazanacaktır. Portföy Gelirlerinin Beklenen Kar'ın üzerinde olması halinde, Beklenen Kar ile Portföy Gelirleri arasındaki fark Türkiye Finans'a ait olacaktır.

14
İT VARLIK KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:131 Kartal / İSTANBUL -
T.C. Madik V.D. 841 036 0050

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakup K. Mevki Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257889
Tic. Sic. No: 03880023191000/6
GEMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:11 34390 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257889
Tic. Sic. No: 03880023191000/6
www.yapikredi.com.tr



- Portföy Gelirlerinin, Portföy Borçluları ve/veya Yatırım Borçularının borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa etmemesi nedeniyle Beklenen Kar'dan az olması veya Portföy'den zarar edilmesi halinde, Türkiye Finans, Garanti Mektubuna istinaden, Beklenen Karı VKŞ'ye ödeyeceğinden dolayı, Yatırımcılar, Portföy Gelirleri Beklenen Kar'dan az olsa dahi, Beklenen Kar'a payları oranında hak kazanacaktır.

İtfa Tarihinde ise Portföy kira sertifikası bedellerinin VKŞ'ye ödenmesi suretiyle tasfiye edileceğinden dolayı, İtfa Bedeli, payları oranında Yatırımcılara ödenecektir.

VKŞ'nin gerçekleştirdiği halka arza katılarak kira sertifikası satın alacak Yatırımcıların sahip olduğu haklara ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir:

- Madde 2.1 ve Madde 2.2'de belirtildiği üzere Portföy Varlıklarıyla ilgili olarak VKŞ'nin herhangi bir tasarruf hakkı bulunmadığından ve Portföy Varlıklar VKŞ'nin ve dolayısıyla Yatırımcıların teminatını teşkil etmediğinden dolayı, VKŞ doğrudan Portföy Varlıklarını paraya çevirerek Yatırımcıları tazmin edemeyecektir.
- VKŞ'nin ihraç kapsamında yapacağı ödemeler, Türkiye Finans tarafından yapılacak ödemelere bağlıdır. Bu kapsamda Türkiye Finans, gelir dağıtım tarihlerinde ve İtfa Tarihinde Beklenen Kar'ı ve kira sertifikaları bedelini kısmen veya tamamen VKŞ'ye ödemez ise, VKŞ de Türkiye Finans tarafından ödenmeyen Beklenen Karı veya kira sertifikaları bedelini, Türkiye Finans'ın ödeme yapmadığı tutar ile sınırlı olarak Yatırımcılara aktaramayacaktır. Böyle bir durumda VKŞ'nin Yatırımcılara karşı olan sorumluluğu Türkiye Finans'a karşı gerekli hukuki süreçleri başlatmakla sınırlıdır. VKŞ tarafından Türkiye Finans'a karşı başlatılacak olan hukuki süreçler kapsamında herhangi bir tahsilat yapılamaz ise VKŞ Yatırımcılara karşı sorumlu olmayacaktır. Ayrıca Yatırımcılar bizzat Türkiye Finans'a karşı hukuki süreç başlatırlarsa, VKŞ'nin sorumluluğu, Yatırımcıların Türkiye Finans'tan tahsil edecekleri tutar oranında sona erecektir.
- Kira sertifikaları Yatırımcılara VKŞ veya Türkiye Finans nezdinde herhangi bir ortaklık hakkı tanımazlar.

İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin hakların kullanım süreci

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtım işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. VKŞ tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtımı topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtımı Yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtımı, VKŞ tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri

15
T.C. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274800
V.D. No: 274800/0630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Ticaret Sicil No: 274800
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274800
V.D. No: 274800/0630
G.MUD-01

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapi Kredi Plaza
A Blok Kat: 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274800
V.D. No: 274800/0630
www.turkfinan.com.tr

03 Subat 2015

e) **Getiri oranını olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve getiri oranına ilişkin düzeltme kuralları:**

VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikaları sabit yıllık getiri oranına sahip olacağından dönem boyunca yıllık getiri oranına ilişkin herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

VKŞ'ye ihraca esas sözleşmeler çerçevesinde Türkiye Finans tarafından yapılacak olan ödemeler Yatırımcılara verilen taahhütlerin yerine getirilmesi için yeterli olmayabilir. Yönetim sözleşmesine dayalı ihraçlarda VKŞ'nin ve dolayısıyla Yatırımcıların herhangi bir teminatı olmayacaktır. Türkiye Finans'ın temerrüdü halinde, VKŞ'nin dayanak varlık ve haklar üzerinde tasarruf yetkisi bulunmadığından ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin 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 VKŞ, Türkiye Finans'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan diğer alacaklıları ile aynı sırada olacaktır.

f) **Getiri oranının kim tarafından hesaplanacağı:**

Yıllık getiri oranı, Kurumsal Yatırımcılardan Madde 5.1.3.2'de belirtildiği şekilde toplanacak olan talepler doğrultusunda YKY tavsiyesi ve VKŞ onayıyla kesinleştirilecektir.

g) **Getiri oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:**

Yıllık getiri oranı vade süresince sabit olacaktır.

4.8 **İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

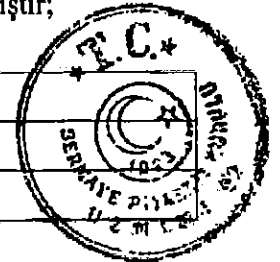
4.9 **Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

4.10 **Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:**

İhraç edilecek olan 179 gün vadeli kira sertifikalarının getiri oranının belirlenmesinde 03 Subat 2016 baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) aşağıdaki tabloda belirtilmiştir;

ISIN Kodu	Vade Tarihi
TRT130716T18	13 Temmuz 2016
TRT161116T19	16 Kasım 2016



17
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:34 Kat:11 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27580
V.D. No: 27580

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad. No:131
Kat:11 Kat:11 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27580
V.D. No: 27580
Mükellefler V.D. No: 27580
GMUD-01

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No:34 Kat:11 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27580
V.D. No: 27580
Mükellefler V.D. No: 27580
GMUD-01

Söz konusu DİBS'lerin 09/02/2016, 10/02/2016, 11/02/2016 tarihlerinde (Gözlem Periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması dikkate alınarak, 11/02/2016 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Söz konusu iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri hesaplamalara baz teşkil edecektir. kira sertifikasının ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 179 güne denk gelen gösterge yıllık bileşik faiz oranı, söz konusu iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin her bir DİBS için ayrı olarak hesaplanan aritmetik ortalamaları ve 15/02/2016 tarihi itibarı ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

"Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun kira sertifikasının vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Kira sertifikası vade gün sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2
Gösterge Yıllık Bileşik Faiz	GYBF

$$GYBF = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

Hesaplanan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz ve Kupon Gün Sayısı ("KGS") kullanılarak, Gösterge Faiz Oranı ("GFO") hesaplanır.

$$GFO = ((1 + GYBF)^{(KGS/365)} - 1) * (365 / KGS)$$

Gösterge Faiz Oranı'na %... olarak belirlenen Ek Getiri Oranı ("S") eklenerek Kira Sertifikası Yıllık Getiri Oranı ("YGO") hesaplanır. Bu oranın %...'in altında kalması durumunda, Kira Sertifikası Yıllık Getiri Oranı olarak %... kullanılır.

$$YGO = GFO + S$$

Kira Sertifikası Dönemsel Getiri Oranı ("DGO") ise, Getiri Ödeme Gün Sayısı ("GS") kullanılarak hesaplanır.

$$DGO = YGO / 365 * GS$$

Her hesaplama adımında, sonuçlar, virgülden sonraki dört haneye yuvarlanacaktır.

03 Şubat 2016



TE VARLIK KIRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mahallesi Adnan Kahraman Caddesi
No:131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900 Şişli V.D. 843 005 9030

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık Mevkii Adnan Kahraman Caddesi No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyükd. Mükellefler V.D. 065 006 3870
GNUM-01

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mahallesi Adnan Kahraman Caddesi
No:131 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900 Şişli V.D. 843 005 9030
Mersis No: 0899002310100018
www.yatirimmenkul.com.tr

4.11 Kira sertifikası ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Finans. 01.07.2015 tarih 5868 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile VKŞ aracılığıyla, kendisinin fon kullanıcısı olarak yer alacağı, yurtiçinde, 1.500.000.000.-TL ihraç tavanı kapsamında tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

VKŞ Yönetim Kurulu 24.08.2015 tarih 47 numaralı kararı ile yurt içinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olarak yer alacağı, 1.500.000.000.-TL ihraç tavanı kapsamında, tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesine karar vermiştir.

4.12 Halka arz edilecek kira sertifikası üzerinde, kira sertifikasının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya kira sertifikasını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1 Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar:

BDDK Uygulama Daire Başkanlığı'ndan Kira Sertifikası ihracına ilişkin olumlu görüş yazısı alınmıştır.

BDDK'nın 15.07.2015 tarih ve 43890421-101.02.01[94-2]-E.10792 sayılı yazısında; *"Bankanızın (Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.) fon kullanıcısı olarak yer alacağı, TF Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 1.500.000.000 TL'ye kadar gerçekleştirilmesi planlanan kira sertifikası ihracının Bankanız mali bünyesi açısından sakınca doğurabileceğine yönelik veya 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümlerine aykırılık yönünde bir tespit bulunmamaktadır."* ifadesi yer almaktadır.

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'ndan da, halka arz edilecek kira sertifikalarının kot içi ve halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak kira sertifikalarının ise kot dışı pazarda işlem görmesine ilişkin görüş alınmıştır.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 28.09.2015 tarih ve BİAŞ-4-9261 sayılı yazısında;

"İşbu Borsa Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebiyle cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonuçta doğabilecek zararlar nedeyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."

ifadesi yer almaktadır.

19 TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Caddesi
Nispetiye Kat: 11 34398 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. No: 006 3870
GMUD-01

YATIM KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yöryüküğü Kat: 11
A Blok Kat: 11 34398 İSTANBUL
Sic. No: 257689
Mersis No: 0838002319100018
www.yatirimkredi.com.tr

03 Subat 2016

Söz konusu görüşlerin tam metni İhraççı Bilgi Dokümanının Madde I. Borsa Görüşü ve Madde III. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar bölümlerinde bulunmaktadır.

5.1.2 Halka arz edilen kira sertifikalarının tutarı:

Halka arz edilen kira sertifikaları 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır.

5.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

10.02.2016 ve 11.02.2016 tarihlerinde iki iş günü süresince talep toplanacaktır.

5.1.3.2 Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Başvuru Süreci:

Bu halka arz “Sabit Getiri Oranı” (sabit fiyatla talep toplama) ile talepte bulunma yöntemi ile gerçekleştirilmektedir.

Bireysel Yatırımcılar taleplerini talep ettikleri miktar şeklinde belirteceklerdir.

Yatırımcılar, Talep Formu’nda talep ettikleri kira sertifikalarının nominal tutarını belirteceklerdir.

Bu halka arzda kira sertifikası satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve Sermaye Piyasası Aracı Notunun işbu maddesinde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu’nu doldurmaları ve satın alacakları kira sertifikalarının bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Halka arza Yurt içi Bireysel Yatırımcılar, (YKY ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ve tüm şubelerinde talep girmeleri durumunda) işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1.6 maddesinde belirtilen kıymetleri teminat göstermek ya da (tüm başvuru yerlerinden) nakit yatırmak suretiyle talepte bulunabileceklerdir.

Kira sertifikalarına ilişkin talepte bulunabilecek yatırımcılar aşağıda tanımlanan 3 gruba 03 Şubat 2016 ayrılmışlardır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar; (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 ayda fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir.



Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar; a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar; Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili yurt dışında yerleşik kuruluşlar.

Kira sertifikaları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde ve yurt içinde halka arz edildiğinden dolayı, yurt dışından başvuracak olan yatırımcılar kira sertifikalarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep formlarına ekleyeceklerdir:

Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi, (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir.) Yurt dışından talepte bulunacak kurumsal yatırımcılar için söz konusu evrakların muadilleri gerekmektedir.

Başvuru Yerleri:

KONSORSİYUM LİDERİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza, A Blok Kat:10-11

34330 Levent- İstanbul Tel: (0212) 319 80 00 Faks: (0212) 264 14 09

03 Subat 2715



TE VARDIŞ KİRALANMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.
No: 10 Kartal / SİĞIRI
Büyükdere V.D. 8130031060

TÜRKİYE FİNANS KAPİTAL BANKASI A.Ş.
Yakar Mah. Mevki Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyükdere Mükellefleri V.D. 068 006 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:11 34330 Levent / İSTANBUL
Sicil No:257689
Mersis No:038800237900001
www.yapi kredi.com.tr

KONSORSİYUM ÜYESİ

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25

Yenisahra Ataşehir/İstanbul

Tel: (0216) 547 13 00 Faks: (0216) 547 13 98

ve tüm şubeleri ile acentesi konumundaki Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. (Bizim Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. şubelerinin adreslerine www.bmd.com.tr adresli internet sitesi ile www.turkiyefinans.com.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.)

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece YKY tarafından toplanacaktır.

Teminat Yöntemiyle Başvuruda Bulunabilecek Başvuru Yerleri:

Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler. Konsorsiyum üyeleri ve acentelerinin teminata kabul edecekleri teminatlar, teminat yöntemiyle başvuruda bulunabilecek başvuru yerleri ve teminata alma ve bozdurma sırası ve bozdurma işlemi öncesinde nakit kabul edip etmeyeceği aşağıdaki tabloda belirtilmektedir.

Talepleri Kabul Edecek Konsorsiyum Üyeleri	Teminatlar	Vade Başlangıç Tarihinde Nakit Kabulü	Teminata Alma ve Bozdurma Sırası
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, Döviz (ABD Doları, Avro)	Nakit kabul edilecek	Yatırımcının talebine göre
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri (Bizim Menkul Değerler A.Ş. acentesi sıfatıyla)	Cari Hesaplar (TL, ABD\$, AVRO, Katılma Hesapları*(TL, ABD\$, AVRO), VKŞ tarafından ihraç edilen kira sertifikaları	Nakit kabul edilmeyecek teminatlar res'en bozdurulacaktır.	Yatırımcının talebine göre

(*)Katılım Hesabı bozulması sırasında yatırımcının tüm katılım hesabı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır. Katılım Hesabı bozulması sonucunda yatırımcı 03 Subat 2015 bozdurulan kısım ile ilgili olan birikmiş katılım payını kaybedecektir.

(**)Bizim Menkul Değerler A.Ş. yalnızca nakit yöntem ile talep toplayacaktır.

(***)www.turkiyefinans.com.tr internet sitesinden sadece nakit karşılığı taleplerde bulunulabilecektir.

Taleplerin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından fazla olması durumunda dağıtım iş bu sermaye piyasası aracı notunun 5.2.2 maddesinde belirtilen şekilde; yurtiçi bireysel yatırımcılara "Arzın Talebi Karşılama Oranı" çerçevesinde, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında ise YKY'nin önerileri de dikkate alınarak Türkiye



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapi Kredi Plaza
Kat: 5 Blok: Kat: 5 34397 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 274999
Mersis No: 336000000000016
www.yapikredi.com.tr

Bu seçeneği tercih eden Yurt içi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri kira sertifikalarına ilişkin tutarı aşağıda bilgileri verilen hesaplara yatırılmak üzere nakden ödeyeceklerdir. Ödeme, son talep toplama günü saat 17.00'ye kadar tamamlanmalıdır.

Hesap sahibi: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hesap adı: TÜRKİYE FİNANS VARLIK KİR. A.Ş. KİRA SERT.HA HES.
Hesap no: 142845

(2) Teminat Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Madde 5.1.3.2'de "*Teminat Yöntemiyle Başvuruda Bulunabilecek Başvuru Yerleri*"'ne başvurarak bu yöntemi tercih eden yatırımcılarından YKY aracılığı ile başvuruda bulunanlar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri kira sertifikası bedellerini vade başlangıç tarihinde saat 12:00'ye kadar 179 gün vadeli kira sertifikaları için 142845 nolu hesaba yatırılmak üzere nakden ödememeleri halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya fonlar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri kira sertifikası bedellerine karşılık gelen tutarın tamamını ya da bir kısmını yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan teminatların üzerindeki blokenin tamamı kaldırılarak nakit ödeme yapılan tutarı aşan kısma karşılık gelen teminatlar nakde dönüştürülür.

Türkiye Finans, vade başlangıç tarihinde nakden ödeme kabul etmeyecek ve kira sertifikası bedelleri teminatlar resen bozdurularak ödenecektir.

Teminatlar müşteri talimatlarında yer alan sıraya göre nakde dönüştürülecektir. Yatırımcıların talep formunda bozdurma sırası belirtmemesi durumunda işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun belirtilen sıra geçerli olacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplanmasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmiştir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili teminat için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Likit Fon	1,03	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	1,03	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (TCMB tarafından alım satım konusu yapılan)	1,1	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın günlük gösterge fiyatı, (Küsuratlı döviz tutarları

TÜRKİYE FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Yatırımcı Mah. Adana 131. Yırcı Cad.
No: 131 Kartal / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 275630

TÜRKİYE FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Yatırımcı Mah. Adana 131. Yırcı Cad. No: 131
34876 Kartal / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 275630
Mükellef No: 14068 006 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cd. No: 34, Yapı Kredi Plaza
Kat: 9, Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 275680
Mersis No: 08100034000000000000000000
www.yapi kredi yati rim .com.tr

konvertible dövizleri teminata konu olabilir)		(Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	1,1	DİBS'lerde blokaj tarihinden önce BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır.	DİBS'lerde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
TL Cari Hesaplar, TL Katılım Hesaplar	1,0	Hesap bakiye anapara tutarı esas alınacaktır.	Hesap bakiye anapara tutarı esas alınacaktır.
Cari Hesaplar (ABD\$, AVRO)	1,1	Merkez Bankası'nın o gün için açıkladığı döviz alış fiyatı	Katılım Bankasının anlık döviz alış fiyatı
Katılma Hesapları (ABD\$, AVRO)	1,1	Merkez Bankası'nın o gün için açıkladığı döviz alış fiyatı	Katılım Bankasının anlık döviz alış fiyatı
Kira Sertifikaları (VKŞ tarafından ihraç edilen)	1,1	Kira Sertifikalarında blokaj tarihinden önce BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır.	Kira Sertifikalarında BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan teminatın asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili teminat için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Tek bir teminat türünün yatırımcıların talebini tek başına karşılayamaması durumunda aynı yatırım, katılım ve cari hesapta bulunan teminat kıymetler aynı anda teminata alınabilir. Teminat alımında ve bozumunda yukardaki tabloda yer alan ilgi bozdurma fiyatları esas alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili risk bu şekilde talebi giren aracı kuruma aittir.

Teminat göstererek talepte bulunan bireysel yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetleri; hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın resen paraya çevirerek, almayı hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini res'en tahsil etmek konusunda talepte bulundukları aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Teminatlar talepte bulundukları kurum tarafından res'en bozdurularak kira sertifikalarının bedeli ödenebileceği gibi, yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri kira sertifikalarının bedelini kısmen veya tamamen Gelir Dönemi Başlangıç

Tarihi saat 12:00'a kadar ödemeleri durumunda yalnızca ödenmeyen kısım için teminatların res'en bozdurularak ödenebilmesi de mümkündür.

1. Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.3.2 maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar sadece YKY'de talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak işbu halka arza katılabilirler.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri kira sertifikalarına ilişkin ödenecek talep tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar, kira sertifikası bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini vade başlangıç tarihinde saat 12:00'a kadar 142845 no'lu hesaba ödemek zorundadır.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini talebi toplayan konsorsiyum üyesine ödemekten imtina edemezler.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların dağıtım sonucu almaya hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini ödememelerine ilişkin risk, talebi toplayan konsorsiyum üyesine aittir. Konsorsiyum üyeleri talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

b) Kira sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek kira sertifikaları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları kıymetler, dağıtım listesinin VKŞ tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

5.1.7 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

03 Subat 2016

F. VARLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Adnan Kahraman Cad.
Kat: 11, Kartal / İstanbul
Tic. Sic. No: 270920
V.D. 843005 0010

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakacık, Mevki Adnan Kahraman Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270920
V.D. 843005 0010

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Büyükdere Caddesi, Yapı Kredi Plaza
Kat: 11, 34390 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270920
V.D. 843005 0010
www.yapikredi.com.tr

5.1.8 Kira sertifikalarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Kira sertifikalarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

5.2 Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2.2 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek kira sertifikalarının;

50.000.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara

49.000.000 TL nominal değerdeki (%49) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara

1.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Üzere YKY'nin önerisi ile VKŞ'nin onayı ile kaydırma yapılabilir.

Nihai Talep Adedinin Belirlenmesi

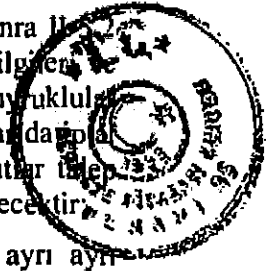
- Tüm yatırımcı grupları için, talep edilen kira sertifikası adedi nihaidir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra 11 sayılı Tebliğ Ek 1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgilerden Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar dağıtım edilmektedir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

03 Subat 2013



TE VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Caddesi
No: 10 Kat: 10 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27730
Mersis No: 08030002310100016
www.ymk.kira.vtl.dm.com.tr

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yakar Mah. Adnan Kahveci Caddesi No: 131
34376 Kartal / İstanbul
Tic. Sic. No: 27730
Mersis No: 08030002310100016
www.ymk.kira.vtl.dm.com.tr

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
Kat: 11 34390 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27730
Mersis No: 08030002310100016
www.ymk.kira.vtl.dm.com.tr

5.4 Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1 Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar Konsorsiyum Lideri Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Adres: Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza, A Blok Kat:10-11 34330 Levent- İstanbul) ve Konsorsiyum Üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. (Adres: İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenısahra Ataşehir/İstanbul) olup, bu kuruluşların acente ve şubelerine ilişkin bilgiler 5.1.3.2. maddede belirtilmiştir.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından toplanacaktır.

5.4.2 Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye’de gerçekleşecek olup saklama ve ödeme kuruluşları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’dir.

5.4.3 Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık SPK’nın III-37.1 sayılı “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”in 51. maddesinin (b) bendinde tanımlı yapılan “En İyi Gayret Aracılığı” şeklinde gerçekleştirilecek olup, satışa aracılık edecek olan YKY ve BMD tarafından yüklenimde bulunulmayacaktır.

			Yüklenimde Bulunulan Kira Sertifikalarının		Yüklenimde Bulunulmayan Kira Sertifikalarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Kira Sertifikasına Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Kira Sertifikasına Oranı (%)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Lider	En iyi gayret	-	-	100.000.000.-TL	%100
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En iyi gayret	-	-		

03 Şubat 2015

5.4.4 Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek kira sertifikalarına ilişkin aracılık işlemleri 21.07.2015 tarihinde imzalanan Aracılık Konsorsiyum Sözleşmesi çerçevesinde YKY liderliğinde gerçekleştirilecektir.

21.07.2015 tarihinde imzalanan Aracılık Konsorsiyum Sözleşmesi’ne göre halka arz yoluyla satılacak kira sertifikalarının ihracında, YKY ve BMD sırasıyla Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyesi sıfatlarıyla aracılık hizmeti verecek ve karşılığında komisyon geliri elde edeceklerdir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler, Kat:10, Adnan Kahveci Cad.
No:13 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Vekâlet V.D. 843 035 8130

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Yatırımcı Meydanı Adnan Kahveci Cad. No:131
Kat:11, 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Vekâlet V.D. 843 035 8130

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:11 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Vekâlet V.D. 843 035 8130
Mersis No: 0368002319100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Üyelerinin dağıtım sonucu hak ettikleri kira sertifikalarının dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve kira sertifikası bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyelerine dağıtılmasını sağlayacaktır. Konsorsiyum Üyeleri ise satışını yaptıkları yatırımcıların hak kazandığı kira sertifikalarını, Konsorsiyum Lideri'nin ilgili virmanı yaptığı gün yatırımcı hesaplarına aktaracaktır.

5.5 Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam maliyet ve halka arz edilecek kira sertifikası başına maliyet:

Halka arz edilecek olan 100.000.000-TL nominal tutardaki kira sertifikası için tahmini maliyetler aşağıdadır:

Ücret ve Vergiler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	25.000
MKK Kayıt Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ¹	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	1.575
BİAŞ Kotasyon Ücreti (%0.10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) ²	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	6.250
Takasbank ISIN Kodu ³		Sabit	105
Diğer Maliyetler			
Aracılık komisyonu ve bu komisyona ilişkin BSMV		Oransal	283.500
TOPLAM			316.430

¹İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK ihraç ücreti ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve ilfa tarihlerinde ödenen kupon ve kira sertifikaları bedeli üzerinden %0.005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Bu ücretler için alt limit 500 TL üst limit ise 25.000 TL'dir.

²0-50 milyon TL: 3.125 TL
50-100 milyon TL: 6.250 TL
100-200 milyon TL: 12.500 TL
200-400 milyon TL: 25.000 TL
400 milyon TL üstü: 50.000 TL

³ Takasbank Ücreti 100 TL+BSMV'dir.

İhraççının Kurul ücreti, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetler yaklaşık 03 Subat 2013 316.430-TL olup ilgili tutarlar, nominal ihraç tutarının % 0,32'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 100.000.000 adet kira sertifikası başına düşecek maliyet ise 0,0032 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası
Yatırımcıların Yatırım Bankası

ÜRKİYE FİNANS KAPİTAL BANKASI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akacık Kavaklı Açıkan Kavacık Caddesi No:13 Beşiktaş/İstanbul
34876 Kartal/İSTANBUL
Büyükdere Mükellefleri AD: 068 006 1870
GSM: 01
Mersis No: 0398002310100016
www.vad.yatirimci.com.tr

Aracı Kuruluşların Ticaret Unvanı	Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	YKY, halka arza ilişkin virman işlemlerinden ücret almayacaktır	YKY, halka arza ilişkin EFT işlemlerinden ücret almayacaktır	Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacaktır
Bizim Menkul Değerler A.Ş. ve acentesi Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Başka bir aracı kuruluşa aktarılmasını isteyenler için 1,3.- TL+ BSMV alınacaktır.	Takasbank Tarifesi	Hesap Açma Ücreti 1,5.-TL+BSMV, hesabı varsa alınmayacaktır, TÜRKİYE FİNANS cari hesapları için üç ayda bir 15,25-TL hesap işletim ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacak

Tabloda yer alan ücret tarifeleri dışında yatırımcılar tarafından ödenecek herhangi bir ücret bulunmamaktadır.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Kira sertifikalarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihi:

VKŞ tarafından halka arz edilecek kira sertifikaları, Borsa İstanbul'un 06.09.2012 tarih ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 28/09/2015 tarihli toplantısındaki olumlu karara bağlı olarak kota alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

Halka arz edilen kira sertifikalarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayını takiben Borsa kotuna alınarak KAP'da yapılacak duyuruya izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği beklenmektedir.

03 Subat 2016



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez 3 Katlı Cad.
No:131 Kat:3 KATILIM BANKASI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 035 8630

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI
Yatırımcı Mevki Adana Köprüci Cad. No:13
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 25787
Mükellefler No: 068 006 3870
GMD-01

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bayındıroğlu Cad. Yapı Kredi Plaza
No:11 Kat:11 34390 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 25787
Mersis No: 080800319100015
www.yatirimmenkul.com.tr

6.2 Borsada işlem görecek olan kira sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

Borsa İstanbul'un 06.09.2012 tarih 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" Madde 11 ve BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 24 üncü maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin işlem sırası kapatılabilir.

6.3 İhraççının daha önce ihraç ettiği kira sertifikalarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

TF Varlık Kiralama A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulunun 19.04.2013 tarih 14/483 sayılı kararı ile onaylanmış olan yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılmak üzere TFKB'nin fon kullanıcısı olduğu 500.000.000.-ABD Doları tutarlı, 5 yıl vadeli, 6 ayda bir kira geliri ödemeli kira sertifikası ihracını 02.05.2013 tarihinde İrlanda Borsası'nda gerçekleştirmiştir.

TF Varlık Kiralama A.Ş., 24.04.2014 tarihinde yine TFKB'nin fon kullanıcısı olduğu nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 500.000.000.-ABD Doları tutarlı, 5 yıl vadeli, 6 ayda bir kira geliri ödemeli kira sertifikası ihracını İrlanda Borsası'nda gerçekleştirmiştir.

TF Varlık Kiralama A.Ş., 30.06.2014 tarihinde, TFKB'nin fon kullanıcısı olarak yer aldığı, nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 3.000.000.000 Malezya Ringgiti tutarlı program kapsamında gerçekleştirilen ilk tertip ihracı olarak 800.000.000 Malezya Ringgiti nominal değerdeki 5 yıl vadeli, 6 ayda bir kira geliri ödemeli kira sertifikalarının satış işlemlerini Malezya Borsası nezdinde gerçekleştirmiştir.¹

TF Varlık Kiralama A.Ş., 11.02.2015 tarihinde, TFKB'nin fon kullanıcısı olarak yer aldığı, nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 3.000.000.000 Malezya Ringgiti tutarlı program kapsamında gerçekleştirilen ilk tertip ihracı olarak 150.000.000 Malezya Ringgiti nominal değerdeki 5 yıl vadeli, 6 ayda bir kira geliri ödemeli kira sertifikalarının satış işlemlerini Malezya Borsası nezdinde gerçekleştirmiştir.²

TF Varlık Kiralama A.Ş., 21.05.2015 tarihinde, TFKB'nin fon kullanıcısı olarak yer aldığı, nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 3.000.000.000 Malezya Ringgiti tutarlı program kapsamında gerçekleştirilen ilk tertip ihracı olarak 210.000.000 Malezya Ringgiti nominal değerdeki 5 yıl vadeli, 6 ayda bir kira geliri ödemeli kira sertifikalarının satış işlemlerini Malezya Borsası nezdinde gerçekleştirmiştir.³

TF Varlık Kiralama A.Ş. 01.06.2015 tarihinde TFKB'nin fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 80.000.000.-TL tutarında yurt içinde 179 gün süreli halka arz edilmesinin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz

¹ İlgili ihraca ilişkin Kurul'a başvuru tarihinden (18.06.2014) bir iş günü önceki kur 1TL=0,66318 MYR'dir.

² İlgili ihraca ilişkin Kurul'a başvuru tarihinden (10.02.2015) bir iş günü önceki kur 1TL=0,69631MYR'dir.

³ İlgili ihraca ilişkin Kurul'a başvuru tarihinden (20.05.2015) bir iş günü önceki kur 1TL=0,71846MYR'dir.

Fon Kullanıcısı için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Denetim Türü	Görüş
30.09.2015	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Alper Güvenç	Sınırlı denetim	Olumlu
31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Alper Güvenç	Bağımsız denetim	Olumlu
31.12.2013	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Erdal Tıkmak	Bağımsız denetim	Olumlu

30.09.2015 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi finansal ortaklığının 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını ilgili mevzuata uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

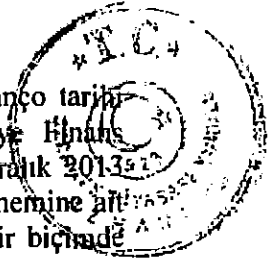
31.12.2014 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi finansal ortaklığının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını ilgili mevzuata uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

03 Şubat 2015

31.12.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi finansal ortaklığının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını ilgili mevzuata uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Nispetiye Mah. Adnan Kahraman Caddesi No:131
34396 Kartal / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 265700
Mersis No: 0834007231000018
www.yasmenkul.com.tr

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Nispetiye Mah. Adnan Kahraman Caddesi No:131
34396 Kartal / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 265700
Mersis No: 0834007231000018
www.yasmenkul.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Adnan Kahraman Caddesi No:131
34396 Kartal / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 265700
Mersis No: 0834007231000018
www.yasmenkul.com.tr

İhraççı için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Denetim Türü	Görüş
30.09.2015	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Alper Güvenç	Sınırlı denetim	Olumlu
31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Alper Güvenç	Bağımsız denetim	Olumlu
31.12.2013	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Erdal Tıkmak	Bağımsız denetim	Olumlu

30.09.2015 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla finansal tabloların TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla finansal tabloların TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; bilanço tarihi itibarıyla finansal durumunu, 11 Şubat 2013 tarihinde başlayıp 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını ilgili mevzuata uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını belirtmiştir.

Derecelendirme

03 Şubat 2015

İşbu sermaye piyasası aracı notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Finans ve VKŞ, TÜRKİYE FINANS'a ilişkin Fitch tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder. İlgili kuruluşu www.fitchratings.com adresinden ulaşılabilir. Fitch Ratings A.Ş.'nin adresi, İş Kuleleri, Kule 2, Kat:4 Pk:34330 4.Levent / İstanbul / Türkiye'dir. Fitch Ratings A.Ş. 1999 yılından beri Türkiye'de hizmet vermektedir. Türkiye'de banka ve banka benzeri kuruluş, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ve kurumsal firmalar ve uluslararası kamu finansmanı dahil olmak üzere 80'a yakın kuruluşu kredi notu vermektedir. Fitch ayrıca, Türk bankaları tarafından onaylanmış olan tüm yabancı para

TF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Hüseyin Adnan Paşa Caddesi
Kat:4 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27869
V.D. 043 001 5000

TÜRKİYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27869
V.D. 043 001 5000

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27869
V.D. 043 001 5000

cinsinden tahvil ve sukuk ihraçlarına ayrıca reel sektör şirketleri tarafından çıkartılan yabancı para cinsinden tahvil ihraçlarına rating hizmeti vermiştir. Fitch Ratings A.Ş.;

- Türkiye Finans veya VKŞ tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da fon kullanıcısı/ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Türkiye Finans veya VKŞ tarafından derecelendirme notlarının hazırlanmasına ilişkin iş ilişkisi haricinde bir faaliyeti bulunmakatadır ve bu derecelendirme notlarının hazırlanmasına ilişkin ödemeler haricinde herhangi bir ücret almamaktadır.
- Türkiye Finans veya VKŞ'nin yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- Türkiye Finans veya VKŞ'nin menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ve bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısı bulunmamaktadır.

Katılım Bankacılığı Prensiplerine Uygunluk

Türkiye Finans'ın Doç. Dr. İshak Emin Aktepe'den almış olduğu 21.07.2015 tarihli görüşe göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının katılım bankacılığı prensiplerine uygun olduğu belirtilmektedir. 21.07.2015 tarihli görüşe İhraççı Bilgi Dokümanının ekinde yer verilmektedir. Doç. Dr. İshak Emin Aktepe'ye ishakemin@hotmail.com adresinden ulaşılabilir. Doç. Dr. İshak Emin Aktepe;

- Türkiye Finans veya VKŞ tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da fon kullanıcısı/ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Türkiye Finans veya VKŞ tarafından belirtilen raporun hazırlanmasına ilişkin iş ilişkisi haricinde bir faaliyeti bulunmakatadır ve bu belirtilen raporun hazırlanmasına ilişkin ödemeler haricinde herhangi bir ücret almamaktadır.
- Türkiye Finans'ın faizsiz bankacılık danışma kurulu üyesidir, bunun haricinde Türkiye Finans veya VKŞ'nin yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- Türkiye Finans veya VKŞ'nin menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ve bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısı bulunmamaktadır.

8.3 Varsa fon kullanıcısı, ihraççı veya ihraç edilen kira sertifikasına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

VKŞ ve ihraç edilen kira sertifikalarının derecelendirme notu bulunmamaktadır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 19.11.2015 tarihinde kullanıcı TÜRKiYE FİNANS'ın Uzun Dönem Yabancı Yara Cinsinden Kredi Notunu BBB olarak, Uzun Dönem Yerel Para Cinsinden Notunu BBB+ olarak teyit etmiş, görünümünü ise "Durağan" olarak belirlemiştir. Ayrıca, TÜRKiYE FİNANS'ın Kısa Dönem Yabancı Para Notu ise F3 olarak, Kısa Dönem Yerel Para Notu ise F2 olarak

03 Subat 2016

37 İF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
Nispetiye Mah. Akınan İş Merkezi Çdö.
34718 Kartal / İstanbul
Tic. Sic. No: 274200
V.D. 842 030 0050

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Akademi Mah. Akınan İş Merkezi Çdö. No:131
34876 Kartal / İstanbul
Tic. Sic. No: 274200
V.D. 842 030 0050
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Cfd. Ypof. Akademi Plaza
Kat:11 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 257689
Mersis No: 0388002319100016
www.yapiyati.com.tr

teyit edilmiştir. TÜRKİYE FINANS'ın Destek Notu 2, Ulusal Uzun Dönem Notu AAA (Tur) olarak teyit edilmiştir.

Uzun dönemde verilen "BBB" notu; temerrüt riski beklentisinin düşük olduğunu, finansal yükümlülüklerin yerine getirilme kapasitesinin yeterli seviyede olduğunu ancak olumsuz ekonomik ve işsel gelişmelerin bu kapasiteyi olumsuz yönde etkileyebileceğini ifade eder.

Fitch Ratings tarafından verilen derecelendirme notları özet olarak aşağıdaki tabloda verilmektedir. Tabloda da sunulduğu üzere, Türkiye Finans'ın tüm notları yatırım yapılabilir seviyedeki derece notuna tekabül etmektedir.

03 Şubat 2016

	Notlar
Yabancı para cinsinden uzun vadeli derecelendirme notu	BBB
Yabancı para cinsinden kısa vadeli derecelendirme notu	F2
Yerel para cinsinden uzun vadeli derecelendirme notu	BBB
Yabancı para cinsinden kısa vadeli derecelendirme notu	F2
Destek Derecelendirmesi	AAA

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mah. Adnan Kahraman Cad.
No: 11 Kat: 1 / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Vergi No: 343 015 2650

TÜRKİYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Ataköy Mah. Ali Adnan Kahraman Cad. No: 131
34876 Kartal / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Vergi No: 343 015 2650
GRUB-01

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Boğaziçi Cad. Yapı Kredi Plaza
Kat: 11 No: 330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Vergi No: 343 015 2650
Mersis No: 08000034301526500000000000
WWW.YATIRIMMENKULDEGERLER.AS

9. KİRA SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
KİRA SERTİFİKASI GELİRİ	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlarca elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) yabancı sermaye şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.
ALIM SATIM KAZANÇLARI	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonların elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) yabancı sermaye şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.

03 Şubat 2016

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md.2/1 kapsamında sayılan şirketler

(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamsal, komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi teşebbüsler ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de bulunan menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araç getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların (ümit) 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte mükellefler olarak kabul edilmekte ve A.S.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Plaza Kat: 11 / 18. Kat / 34399

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

Yatırımcı V.D. 043 405 0000

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yakacık Mevkii, Adnan Kahveci Cd. No:139 Kartal/İstanbul adresindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza, A Blok Kat:10-11 34330 Levent - İstanbul (YKY), İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenisahra Ataşehir/İstanbul (BMD) adresli başvuru yerleri ile fon kullanıcısı ve ihraççının internet siteleri (www.turkiyefinans.com.tr ve www.tfvarlikkiralama.com.tr) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır: 03 Şubat 2016

Sermaye piyasası aracı notunda 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, vb.)



11. EKLER

İhraca İlişkin Sözleşmeler:

- 1- Temel Hüküm ve Koşullar
- 2- Yönetim Sözleşmesi
- 3- Garanti Mektubu

YAKACIK MEVKİİ ADAN KAHVECİ A.Ş.
Kısmiyesuvarı, Adnan Kahveci Cad.
Yakacık V.D. B. 0650 0650

TURKIYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Kısmiyesuvarı, Adnan Kahveci Cad. No:131
34876 Kartal / İSTANBUL
Büyükdere Caddesi No: 006 006 3870
GMUD-01

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:11 34330 Levent / 16 Şişli
İstanbul / 25 689
Mersis No:080800250000016
Web: www.ykdi.com.tr