

TF Varlık Kiralama Anonim Şirketi

İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 19.08.2014 tarih ve 25/799 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 1.250.000.000 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 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.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her 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 sermaye piyasası aracı notu ve özet, 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 adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../... 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 beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER ...	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ	8
5. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	14
6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	19
7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER	28
8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ	29
9. FON KULLANICISININ KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	29
10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ	31
11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	39
12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ	40
13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	44
14. DİĞER BİLGİLER.....	50
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	52
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	54
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	54
18. EKLER.....	55

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BCH	Borçlu Cari Hesap
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Bizim Menkul Değerler/ BMD	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Borsa / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
Gözde Girişim	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
FED	Federal Reserve System of United States of America (ABD Merkez Bankası)
Hazine VKŞ	Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş.
IDB	İslam Kalkınma Bankası
İİK	2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
YKY veya Aracı Kurum	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
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 kira geliri ödemeli ve sahipliğe, yönetim sözleşmesine veya alım- satıma dayalı kira sertifikaları izahnamenin ilgi bölümlerinde “kira sertifikası” olarak anılacaktır.
KK	Kaynak Kuruluş
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NCB	National Commercial Bank
SEP	Suudi İhracat Programı
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
THP	Tek Düzen Hesap Planı
TKBB	Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TL	Türk Lirası
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.
Yatırımcılar	Kira sertifikalarını satın alacak bireysel ve kurumsal yatırımcıları ifade eder.
YP	Yabancı Para

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul'un 09.05.2014 tarih ve BİAŞ/4-GDD-131.99-1344-05609 sayılı yazısında; *"Borsamız Yönetim Kurulu'nun 09/05/2014 tarihli toplantısında, İhraççı tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek 1.250.000.000 TL tutara kadar kira sertifikalarından, halka arz edilecek olan kısmın Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek olan kira sertifikalarının Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda kot dışı olarak sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,*

...

karar verilmiştir."

denilmektedir.

II. DANIŞMAN GÖRÜŞÜ

Türkiye Finans'ın Doç. Dr. İshak Emin Aktepe'den almış olduğu 27.03.2014 ve 21.07.2015 tarihli 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 22.08.2013 tarih ve 43890421-94-2-21352 sayılı yazısında; *"Bankanızın (Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.) fon kullanıcısı sıfatıyla kira sertifikası ihracına katılması hususunda 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca 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.

Fon Kullanıcısı TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş. .../08/2015		Sorumlu Olduğu Kısım:
Sami Bozdağ Müdür	Ali Güney Genel Müdür Yardımcısı	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

İhraççı TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. .../08/2015		Sorumlu Olduğu Kısım:
Alpaslan Özen Yönetim Kurulu Üyesi	Ali Güney Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. .../08/2015		Sorumlu Olduğu Kısım:
Volkan Kızıltan Genel Müdür Yardımcısı	Sadık Çulcuoğlu Grup Müdürü	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Ticaret Unvanı:	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi:	Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No: 29 Beykoz 34805 İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi:	Alper Güvenç (31.12.2014) ve Erdal Tıkmak (31.12.2013)

TF VKŞ ve Türkiye Finans'ın finansal tabloları aynı bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetçi tarafından incelenmektedir.

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

Türkiye Finans ve VKŞ'nin bağımsız denetimini gerçekleştiren Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'de, Türkiye Finans ve VKŞ'nin bağımsız denetimden sorumlu ortak/başdenetçi Erdal Tıkmak iken Alper Güvenç olmuştur. Bu değişiklin nedeni Erdal Tıkmak'ın Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından düzenlenen Bağımsız Denetim Yönetmeliği madde 26 hükmüne göre son yedi yılda beş yıl denetimini gerçekleştirdiği işlemlerin denetimini üstlenemeyecek olmasıdır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

3.1 İhraççıya ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

TF Varlık Kiralama A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2013 tarihli bağımsız denetimden geçmiş özet bilanço ve gelir tablosu verileri aşağıda yer almaktadır.

TF Varlık Kiralama A.Ş 31.12.2013 Tarihli <u>Bağımsız Denetimden Geçmiş</u> Bilanço Verileri (TL)	
Dönen Varlıklar	7.161.574
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.083
Ticari Alacaklar	7.096.368
Diğer Alacaklar	26.888
Peşin Ödenmiş Giderler	235
Duran Varlıklar	1.067.150.000
İlişkili Taraftan Ticari Alacaklar	1.067.150.000
Toplam Varlıklar	1.074.311.574
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.111.298
Ticari Borçlar	12.061
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7.096.368
Diğer Borçlar	2.869

Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.067.150.000
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.067.150.000
Özkaynaklar	50.276
Ödenmiş Sermaye	50.000
Dönem Karı	276
Toplam Kaynaklar	1.074.311.574

TF Varlık Kiralama A.Ş 11.02.2013 - 31.12.2013 Tarihli Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu Verileri (TL)	
Hasılat	26.742.681
Satışların Maliyeti	(26.742.681)
Brüt Kar/Zarar	-
Genel Yönetim Giderleri	(47.831)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	170.165.977
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(170.117.801)
Esas Faaliyet Karı	345
Vergi Gideri	(69)
Dönem Karı	276
Pay Başına Kazanç	0,0055

TF VKŞ'nin 31.12.2013 dönemine ilişkin finansal tabloları 14.02.2014 tarihinde KAP'ta yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <http://kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1711&bildirimtipi=0&secimler=>)

3.2 Fon Kullanıcısına ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

Türkiye Finans'a ilişkin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli aktif ve pasif kalemler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Bilanço

(bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2013	31.12.2012
Aktif Kalemler		
Nakit Değerler Ve Merkez Bankası	3.836.254	2.818.168
Bankalar	954.203	497.028
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.413.025	665.115
Krediler	17.447.961	12.763.400
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	841.649	304.369
Maddi Duran Varlıklar (Net)	211.689	196.617
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	37.149	18.881
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-
Diğer Aktifler	384.649	352.926
Aktif Toplamı	25.126.579	17.616.504
Pasif Kalemler		
Toplanan Fonlar	15.141.680	11.429.536
Alınan Krediler	4.091.762	2.503.943
Para Piyasalarına Borçlar	721.560	-

İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.074.246	-
Muhtelif Borçlar	634.963	57.874
Diğer Yabancı Kaynaklar	549.275	673.097
Karşılıklar	310.289	254.587
Vergi Borcu	(42.117)	42.964
Özkaynaklar	2.153.646	2.125.162
Ödenmiş Sermaye	1.775.000	1.650.000
Kâr Yedekleri	378.646	95.073
Pasif Toplamı	24.635.304	17.616.504

Gelir Tablosu

(Bin TL)	31.12.2013	31.12.2012
Kâr Payı Gelirleri	1.566.233	1.410.356
Kâr Payı Giderleri	692.151	618.245
Net Kâr Payı Geliri/Gideri	874.082	792.111
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	128.272	108.231
Ticari Kâr/Zarar (Net)	71.677	56.700
Diğer Faaliyet Gelirleri	108.234	91.808
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	1.182.265	1.048.850
Kredi Ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(20.275)	(226.379)
Diğer Faaliyet Giderleri	(567.003)	(460.645)
Net Faaliyet Kârı/Zararı	594.987	361.826
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	412.512	361.826
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	(83.235)	(78.253)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	329.277	283.573
Net Dönem Karı/Zararı	329.277	283.573
Pay Başına Kazanç	0,1855	0,1719

Türkiye Finans'ın 31.12.2013 dönemine ilişkin finansal tabloları 14.02.2014 tarihinde KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak : <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?sirketgrubu=0&BildirimTipi=0&SirketAraciKurumList=2029>)

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 İhraççının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

İhraççı TF Varlık Kiralama Şirketi A.Ş. kira sertifikası ihracı amacıyla kurulmuş bir şirkettir. İhraççı esas sözleşmesi gereği münhasıran kira sertifikası ihracı faaliyetinde bulunabilir. SerPK m. 61/f. 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. TF 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. TF 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 TF VKŞ'nin muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenir.

Kira Sertifikaları Tebliği'nin (III-61.1) 4.1. maddesi kapsamında, sahipliğe dayalı kira sertifikaları ihraçları dışında, yönetim sözleşmesine veya alım-satıma dayalı kira sertifikası ihraçlarında İhraççı, ihraç neticesinde her hangi bir varlığa sahip olmayacaktır. Bu izahname kapsamında sahipliğe dayalı olarak ihraç edilecek kira sertifikalarında ise İhraççının sahip olacağı tek varlık yatırımcıların vekili sıfatıyla devralacağı ihraca esas olan “Portföy Varlıkları” olacaktır.

İhraççıya, ihraca esas sözleşmelerde belirtilen şartlarda Türkiye Finans tarafından ödemelerde bulunulacaktır. İhraççının kira sertifikası sahiplerine yapacağı ödemeler, Türkiye Finans'ın İhraççıya yapacağı ödemelerin tam ve zamanında yapılmasına bağlı olduğundan, İhraççı, Türkiye Finans'a ilişkin risklere maruz kalacaktır.

İhraççıya ihraca esas sözleşmeler çerçevesinde Türkiye Finans tarafından yapılacak olan ödemeler Kira Sertifikası Sahiplerine verilen taahhütlerin yerine getirilmesi için yeterli olmayabilir. Bu durumda kira sertifikasına konu Portföy Varlıkları üçüncü kişilere devredilerek elde edilen gelir Kira Sertifikası Sahiplerinin payları oranında dağıtılır; yönetim sözleşmesine ve alım-satıma dayalı kira sertifikalarında ise İhraççı ödemenin ifası için gerekli hukuki yollara başvuracaktır. Borçların ifasını sağlamaya yönelik bu hukuki yollar zaman alıcı ve masraflı olabileceği gibi, Portföy Varlıklarının kaynak kuruluş dışında üçüncü kişilere devrinden elde edilen gelir kira sertifikalarının tümünün itfasını ve kalan kira ödemelerini karşılayacak düzeyde olmayabilir. Bunun sonucunda sertifika sahiplerinin anapara ve kira ödemelerini tam olarak ve zamanında elde etmemeleri sonucu doğabilir.

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 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 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla kullandırmış bulunduğu krediler, bu kredilere ilişkin takipteki krediler ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

(Bin TL)	31.12.2013	31.12.2012
Canlı Krediler		
Kurumsal	6.432.195	4.049.433
Kobi	8.369.677	6.522.523
Mortgage (ev kredileri dahil)	2.641.529	1.932.144
Tüketici	728.958	466.958
Toplam	18.172.359	12.971.058
Takipteki Alacaklar		
Kurumsal	193.963	168.809
Kobi	210.380	169.004
Mortgage (ev kredileri dahil)	8.843	778
Tüketici	27.886	12.666
Toplam	441.072	351.257
Özel Karşılıklar		
Kurumsal	144.275	127.453
Kobi	150.954	117.748
Mortgage (ev kredileri dahil)	3.531	5.031
Tüketici	25.061	11.316
Toplam	323.821	261.548
Net Krediler		
Kurumsal	6.481.883	4.090.789
Kobi	8.429.103	6.573.779
Mortgage (ev kredileri dahil)	2.646.841	1.934.893
Tüketici	731.783	468.308
Toplam*	18.289.610	13.067.769

*Kredilere kiralama işlemlerinden alacaklar dahildir.

31 Aralık 2014 itibarıyla, Türkiye Finans'ın kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %68,8'dır. Türkiye Finans'ın, Aralık 2014 itibarıyla donuk kredilerinin toplam krediler

içerisindeki payı %2,61'dir. İlgili dönemde, donuk krediler için ayrılan özel karşılıkların donuk kredilere oranı %62 seviyesindedir.

Türkiye Finans'ın, genel olarak teminatl ve teminatsız olmak üzere, farklı risk profillerine sahip müşteri gruplarına kredi kullandırmasından dolayı, risk profili müşteri segmenti bazında farklılıklar göstermektedir. İlgili grupların risk profilleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla kredi riskine esas tutar tablosu aşağıdaki gibidir.

Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)	Risk Ağırlıkları (31.12.2013)								
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Toplam	5.469.986	-	738.049	6.602.824	4.298.637	10.723.978	113.551	163.976	1.493
Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)	Risk Ağırlıkları (31.12.2012)								
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Toplam	2.804.383	-	381.343	6.052.483	3.137.018	7.200.464	37.562	13.340	-

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
31.12.2013				
Toplam Varlıklar	2.761.199	7.274.849	658.624	10.694.672
Toplam Yükümlülükler	2.030.501	7.969.407	686.079	10.685.987
Net Bilanço Pozisyonu	730.698	(694.558)	(27.455)	8.685
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(732.883)	666.557	42.098	(24.228)

(Bin TL)	Avro	ABD\$	Diğer YP	Toplam
31.12.2012				
Toplam Varlıklar	1.670.187	4.925.877	471.161	7.067.225
Toplam Yükümlülükler	1.373.188	4.721.710	516.327	6.611.225

Net Bilanço Pozisyonu	296.999	204.167	(45.166)	456.000
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(299.330)	(226.196)	63.065	(462.461)

Aşağıdaki tablo Türkiye Finans'ın ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Banka içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran, yönetimin karlılığın döviz kurlarına olan hassasiyetini gözlemlediği senaryo durumunu ifade eder. Pozitif tutar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10'luk değer azalışının kar/zararda veya özkaynaklarda artışını ifade eder.

31.12.2013 (Bin TL)	Döviz kurundaki % değişim*	Kar / (zarar) üzerindeki etki		Özkaynak üzerindeki etki	
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
ABD Doları	10%	(2.800)	(2.203)	(2.800)	(2.203)
Avro	10%	(219)	(233)	(219)	(233)
Diğer YP	10%	1.464	1.790	1.464	1.790

(*) Yukarıdaki para birimlerinin TL karşısında %10'luk değer azalışının kar/zararda yaratacağı etki yukarıdaki tutarda fakat ters yönde olacaktır.

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 aktiflerinininkilere makul çerçevede, uygun şekilde yapılandıramama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

BBDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirmesine İlişkin Yönetmelik" gereğince 7 ve 31 günlük vadeler itibarıyla hesaplanan yabancı para ve toplam likidite yeterlilik oranlarının sırasıyla %80 ve %100'den az olmaması gerekmektedir.

Yabancı para likidite yeterlilik oranı, yabancı para varlıkların yabancı para yükümlülüklerle, toplam likidite yeterlilik oranı da toplam varlıkların toplam yükümlülüklerle oranını ifade etmektedir. Türkiye Finans'ın 2013 yılında gerçekleşen ortalama likidite yeterlilik oranlarına önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıda yer verilmiştir.

	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
--	---	--	---------------------------------------	--

31.12.2013 (Bin TL)	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	184,49	152,35	137,84	117,70
31.12.2012 (Bin TL)				
Ortalama (%)	196,26	163,13	147,49	127,90

31 Aralık 2013 itibarıyla 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
31.12.2013								
Toplam Varlıklar	5.084.472	2.245.687	2.858.529	7.126.865	6.868.035	528.561	414.430	25.126.579
Toplam Yükümlülükler	4.533.503	9.601.590	2.448.913	2.622.903	3.087.000	-	2.832.670	25.126.579
Likidite Açığı	550.969	(7.355.903)	409.616	4.503.962	3.781.035	528.561	(2.418.240)	-
31.12.2012								
Toplam Varlıklar	3.626.827	1.804.158	2.295.695	4.810.747	4.263.556	476.169	339.352	17.616.504
Toplam Yükümlülükler	3.693.759	5.149.442	1.986.188	3.203.720	1.203.646	-	2.379.749	17.616.504
Likidite Açığı	(66.932)	(3.345.284)	309.507	1.607.027	3.059.910	476.169	(2.040.397)	-

* Bilanço yapı oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağı ortaklıklar, aynıyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler ve takipteki alacaklar gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar buraya kaydedilir.

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.

Aşağıdaki tabloda “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” kapsamında “Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi ’ne göre 31.12.2013 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları yer almaktadır.

(Bin TL)	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	1.394
(II) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.491
(III) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.029
(IV) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	3.279
(V) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV)	9.194
(VI) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x V)	114.925

4.2.5 Operasyonel Risk

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

Operasyonel risk hesaplamasında “Temel Gösterge Yöntemi” kullanılmaktadır. Operasyonel riske esas tutar, ilgili mevzuat uyarınca son 3 yıla ait 2013, 2012 ve 2011 yılları brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla kullanılan operasyonel riske esas tutar 1.779.076 TL’dir.

4.3 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 Denetleme ve Düzenleme 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 Mevduat Fonu’na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

5. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Fon kullanıcısı ve ihraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı:

Fon Kullanıcısı:	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
İhraççı:	TF Varlık Kiralama A.Ş.

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	854563/0

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

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:

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

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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 21 Ocak 2015 tarihinde, Türkiye Finans'ın kredi notunu teyit etmiştir.

	21.01.2015	31.12.2014	31.12.2013	Değişim
Görünüm	Durağan (Stable)	Durağan (Stable)	Durağan (Stable)	
Uzun Vadeli YP	BBB	BBB	BBB	Değişmedi
Kısa Vadeli YP	F3	F3	F3	Değişmedi
Uzun Vadeli TL	BBB+	BBB+	BBB+	Değişmedi
Kısa Vadeli TL	F2	F2	F2	Değişmedi
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	Değişmedi
Ülke Notu YP	BBB-	BBB-	BBB-	Değişmedi
Ülke Notu TL	BBB	BBB	BBB	Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye Finans'ın Uzun Dönem Yabancı Para Cinsinden Kredi Notunu 21 Ocak 2015 tarihinde BBB olarak teyit ettiğini bildirmiştir. Yatırım yapılabilir kredi kalitesi grubunun taban notu olan BBB-'nin bir kademe üstünde yer alan BBB notu, temerrüt riskinin spekülasyon not grubuna (BB+ ve altı) kıyasla önemli ölçüde düştüğünü ve kuruluşların, ticari ve ekonomik koşullardaki olumsuz değişikliklerden görece daha az etkilendiklerini ifade etmektedir.

Fitch Ratings, ayrıca, Türkiye Finans'ın Uzun Dönem Yerel Para Cinsinden Notunu BBB+ olarak, kredi görünümünü ise "Durağan" olarak teyit etmiştir. Kredi görünümünün "Durağan" olması, kredi notunun son 2 yıl içerisindeki tarihsel kredi notu gelişimi ile uyumlu olduğunu ifade eder. Ekonomik ve ticari koşulların olumlu veya olumsuz seyrini takiben, "Durağan" kredi görünümü içerisinde dahi "Kredi Derecelendirme Notu" yükseltilebilir veya düşürülebilir niteliktedir.

Türkiye Finans'ın Kısa Dönem Yabancı Para Notu F3 olarak teyit edilmiş, Kısa Dönem Yerel Para Notu ise F2 olarak teyit edilmiştir. F3 kısa dönem yabancı para notu, mali yükümlülüklerin zamanında ödenmesi için içsel kapasitesi yeterli olduğunu ifade etmekle birlikte F2 notu bu ödeme kapasitesinin “yeterli” seviyesinden “iyi” seviyesine yükseldiğini ifade etmektedir.

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

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 önemli yatırımı bulunmamaktadır.

5.2.2 Yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında fon kullanıcıını 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.

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

Yeni bina yatırımının kira sertifikası ihracı yolu ile menkulleştirilerek yapılması planlanmakla birlikte, bu finansmanın tarihi ve yöntemine ilişkin henüz kesin bir çalışma bulunmamaktadır.

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:

İhraççı tarafından işbu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde birden fazla tertipte ve farklı vadelerde ihraç edilebilecek kira sertifikaları, III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği'nin 4.1. maddesi kapsamında sahipliğe dayalı, yönetim sözleşmesine dayalı ve alım-satıma dayalı veya bu türlerin birlikte kullanılabileceği yapılarda gerçekleştirilebilecektir. Bu bağlamda ihracın türüne göre, her ihraca münhasır farklı sözleşmeler imzalanacaktır. Aşağıda bu İzahname kapsamında ihraç edilecek tüm kira sertifikası türlerine uygulanacak genel hükümleri düzenleyen Kira Sertifikası İhracı Temel Hüküm ve Koşulları sözleşmesi ve ihraca ilişkin giderlerin ödenmesine dair Gider Sözleşmesi ile her ihraç türü için imzalanacak sözleşmelere ilişkin bilgiler verilmiştir

Kira Sertifikası İhracı Temel Hüküm ve Koşulları

İzahnamede belirtilen ihraç tavanı çerçevesinde farklı tür, vade ve tertiplerde ihraç edilecek tüm kira sertifikalarına ilişkin kayıtların tutulması, ödemeler, erken itfa halleri, temerrüt halinde VKŞ'nin yetkileri ve benzeri genel hükümler düzenlenmektedir.

Gider Sözleşmesi

İzahnamede belirtilen ihraç tavanı çerçevesinde farklı tür, vade ve tertiplerde ihraç edilecek tüm kira sertifikalarına ilişkin yapılacak vergi, harç ve benzeri resmi giderler ile diğer tüm giderlerin Fon Kullanıcısı tarafından karşılanacağı taahhüt edilmektedir.

5.2.4.1 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhracı

5.2.4.1.1 Alım Satım Sözleşmesi

Fon kullanıcısının sahip olduğu, ihraca dayanak varlık ve hakların en geç ihraç tarihinde, ihraç bedeli karşılığında resmi şekil şartları yerine getirilmek suretiyle VKŞ'ye devir ve temlik edilecektir.

5.2.4.1.2 Kira Sözleşmesi

Alım Satım Sözleşmesi çerçevesinde VKŞ'ye devredilmiş olan varlık ve haklar, Kira Sözleşmesi uyarınca, ihraç tarihi ile itfa tarihi arasında geçerli olmak üzere Fon Kullanıcısına kiralanmaktadır.

5.2.4.1.3 Alım Taahhüdü

Fon kullanıcısı, Alım Taahhüdü uyarınca, ihraca dayanak ve varlık ve hakları itfa tarihinde geri almayı taahhüt etmektedir.

5.2.4.1.4 Hizmet Sözleşmesi

Hizmet Sözleşmesi uyarınca, ihraca esas ve varlık ve haklara ilişkin tüm bakım, onarım, sigorta ve vergi masrafları Kiracı Fon Kullanıcısı tarafından karşılanacaktır.

5.2.4.2 Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası İhracı

5.2.4.2.1 Yönetim Sözleşmesi

Yönetim sözleşmesi çerçevesinde Fon Kullanıcısı, ihraca esas varlık ve hakları VKŞ lehine yönetmeyi ve varlık ve haklardan elde edilen gelirleri kira sertifikası sahiplerine ödemeyi taahhüt etmektedir.

5.2.4.2.2 Garanti Sözleşmesi

Fon kullanıcısı, ihraca esas ve Fon Kullanıcısı tarafından Yönetim Sözleşmesine uygun olarak VKŞ lehine yönetilecek varlık ve haklar sebebiyle borçlu olan 3. kişilerin, bu borçlarının vadesinde ve eksiksiz olarak ödeneceğini ve ödenmemesi halinde ise, ödenmeyen alacakları itfa tarihinde nakden ve defaten VKŞ'ya ödemeyi Türk Borçlar Kanunu'nun 128. Maddesi anlamında garanti etmektedir.

5.2.4.3 Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası İhracı

5.2.4.3.1 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.

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:

FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014	%	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013	%
Net Kar Payı Geliri/Gideri	1.100.343	76,11%	874.082	73,93%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	148.597	10,28%	128.272	10,85%
Ticari Kar / Zarar (Net)	25.657	1,77%	71.677	6,06%
Diğer Faaliyet Gelirleri	171.201	11,84%	108.234	9,15%
TOPLAM	1.445.798	100,00%	1.182.265	100,00%

Türkiye Finans Katılım Bankası, mobilya, ev tekstili ve kablo sektöründe faaliyet gösteren Boydak Grubu'na ait Anadolu Finans Kurumu ile bisküvi, çikolata ve çeşitli gıda ürünlerinde faaliyet gösteren Ülker Grubu'na ait 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.

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

Bireysel Bankacılık	Ticari ve Kurumsal Bankacılık	Uluslararası Bankacılık	Şubesiz Bankacılık
Bireysel Emeklilik	Kobi Kredileri Nakdi Krediler	Muhabir Banka İlişkileri	İnternet Şubesi
Bireysel Krediler	Kobilere Özel Hizmetler Gayri Nakdi Krediler	Ülke Kredileri	Atm Bankacılığı
Hesaplar	Kobilere Özel Destekler Dış Ticaret ve Finansmanı	GSM Kredileri	Telefon Şubesi

Bireysel Kredi Kartları ve Banka Kartları	Nakit Yönetimi Kredi Kartları	Hazine İşlemleri	Mobil Bankacılık
---	-------------------------------	------------------	------------------

Türkiye Finans’ın temel faaliyet alanı bireysel bankacılık, girişimci 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 Katılım Bankası’nın temel faaliyet alanları ilgili hizmet ve ürün kırımları ile birlikte özetlenmiştir.

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

Bireysel Bankacılık: Türkiye Finans, 2,5 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. 2014 yılsonu itibarıyla müşterilere kullandırılan bireysel krediler toplamı 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Finans, 2014’de TL/ABD\$/AVRO Katılım hesabı gibi mevcut ürünlerine ek olarak, altın bankacılığı (altın/gümüş katılım hesapları ve altın toplama, kişiye özel gram altın), finansör, farklılaşmış kredi kartları, hazır limit, hızlı finansman, bedelli askerlik finansmanı 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.

Ticari Bankacılık : Ticari Bankacılık İş Ailesi, “Kobi” , “Ticari” ve “Kurumsal” segmentli müşteri gruplarına hizmet vermektedir. 2015 yılında yapılan organizasyon değişikliğinden sonra ,daha önce Girişimci İş Ailesi bünyesinde hizmet veren Kobi Bankacılığı Müdürlüğü Ticari İş Ailesi bünyesine katılmıştır. 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. Türkiye genelinde hizmet verilen şube sayısı ise 31 Aralık 2014 itibarıyla 280’dir. Ticari Bankacılık İş Ailesi’nin 2014 yıl sonu itibarıyla yönettiği risk toplamı 29,3 milyar TL’dir. Bu riskin 18,9 milyar TL’si nakdi, 10,4 milyar TL’si ise gayri nakdidir.

Kobi Bankacılığı Müdürlüğü ; KOBİ Bankacılığı Müdürlüğü ,sahada 483 kişilik bir ekiple cirosu 2 milyon ile 15 milyon TL arasında olan firmalara ve bu firmaların ortaklarına hizmet vermektedir. 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; Ticari Bankacılık Müdürlüğü , sahada 236 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. Bu kapsamdaki müşterilere nakdi/gayrinakdi kredi, proje finansmanı, dış ticaret ürünleri, hazine ürünleri, nakit yönetimi ürünleri, temel bankacılık, vadeli-vadesiz mevduat ürünleri ve internet bankacılığı gibi hizmetler sunulmaktadır

Kurumsal Bankacılık Müdürlüğü; ise cirosu 150.000.000.-TL'den büyük olan şahıs firmaları veya tüzel kişilere yönelik olarak faaliyet göstermektedir. 2014 yılsonu itibariyle 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 dışından temin ettiği fonlar 2014 yılsonu itibariyle 3,7 milyar ABD Dolar şeklinde gerçekleşmiştir. Finansal Kurumlar Müdürlüğü, yurtdışı uzun vadeli finansman temini konusundaki faaliyetleri çerçevesinde ikili borçlanmalar ve murabaha Sendikasyonları yapmakta, bunun yanında yurtiçi ve yurtdışı VKŞ aracılığı ile 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 geçtiğimiz yılda 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 bir yurtdışı kira sertifikası gerçekleştirilmiş olup, aynı yılın Haziran ayında Malezya piyasasında 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kira ödemeli 800 milyon Malezya Ringiti tutarında ayrı 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 sırasıyla 150 ve 210 milyon Malezya Ringiti tutarlarında yurtdışı kira sertifikaları ihraç edilmiştir. Yurtdışı ihraçlarının haricinde Bankanın yerel piyasada 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 şar ay vadeli 80 ve 75 milyon TL, 3 ay vadeli 100 milyon TL ve son olarak Temmuz ayında gene 6 ay vadeli 80 milyon TL tutarında ihraçlar yoluyla fon temin etmiştir.

Türkiye Finans özellikle yakın ilişkiler içinde olageldiği 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), İslam Kalkınma Bankası grubu iştiraki olan ve Türkiye’de özellikle KOBİ finansmanı üzerinde yoğunlaşan Uluslararası İslami Ticareti Finansman Kuruluşu (ITFC), Amerikan Tarım İhracat Kredisi Kuruluşu (GSM) vasıtasıyla temin etmiş olduğu kaynak imkânları ile Banka müşterilerinin tesis kurulumu ve uzun vadeli yatırım projelerini fonlama imkânı sağlamaktadır.

Alternatif Dağıtım Kanalları: Türkiye Finans, internet şubesi, çağrı merkezi, mobil şube ve ATM’leri ile müşterilerine şube dışında 7 gün 24 saat kesintisiz olarak hizmet sunmaktadır. Şubesiz bankacılık kanalları, aynı zamanda Türkiye Finans ürün ve hizmet satışlarının gerçekleştiği kanallar olarak kullanılmaktadır.

Türkiye Finans, geleneksel dağıtım kanallarını oluşturan şubelerin yanı sıra, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil şube ve diğer teknoloji kanalları aracılığıyla da bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

2014 yıl sonu itibarıyla ATM sayısı 530’a ulaşmış olup Türkiye Finans ATM’lerinden aylık 550 bin düzeyinde finansal işlem yapılarak 350 milyon TL’yi aşkın işlem hacmi oluşmuştur. 2009 yılında yaklaşık 100 bin seviyesinde olan internet şubesi müşteri sayısı, yıllar içerisinde gelişim göstererek 2014 yılsonunda 400 bin düzeyine ulaşmıştır. Türkiye Finans İnternet Şubesi’nde aylık 1,9 milyona yakın bankacılık işlemi yapılmakta, toplamda yaklaşık 3.6 milyar TL düzeyinde işlem hacmi gerçekleşmektedir.

Şubesiz bankacılık kanalları üzerinden yapılan işlemler, Türkiye Finans’ın karşılaştırılabilir finansal işlemlerinin içerisinde %75’lik bir paya sahiptir.

Türkiye Finans esas bankacılık faaliyetlerinin yanı sıra, şubeleri aracılığıyla, Eureko Sigorta, Işık Sigorta, Aviva Sigorta, Neova Sigorta, HDI Sigorta, Groupama Emeklilik adına sigorta acenteliği, Garanti Emeklilik adına bireysel emeklilik sigorta acenteliği, Bizim Menkul Değerler A.Ş. adına aracı kurum acenteliği 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 başlanılması, 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.

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 almış olduğu stratejik karar gereği Leasing ürünlerine yönelerek, bilançodaki leasing alacaklarını arttırmayı amaçlamaktadır. 2011 yılında Leasing ürünleri ile ilgili alt yapı düzenlemeleri yapılmış ve ilgili ürünün pazarlama faaliyetleri tekrar aktif olarak yürürlüğe konulmuştur.

31 Aralık 2014 sonu itibariyle ise bankanın leasing alacakları alacakları 31 Aralık 2013'e göre % 59 artarak 1,34 milyar TL'ye ulaşmış, Toplam Katılım Bankaları arasında payı %43,2 olarak gerçekleşmiştir.

Bununla birlikte, 2014 sonu itibariyle Kredi Garanti Fonu A.Ş. (KGF) ile gerçekleştirilen projelerde %31 Pazar payına ve 813 milyon TL plasman hacim büyüklüğüne ulaşılmıştır.[1] KGF finansman ihtiyacı olan ve gerekli teminatı bulunmayan KOBİ'lere sağladığı kefalet desteğiyle, yatırımlarının ve işletmelerinin finansmanında banka kredisi kullanmalarını mümkün hale getiren kamu ortaklı bir kuruluştur.

2014 sonu itibarıyla, KGF ile gerçekleştirilen projelerde mevcut kalan risk bakiyesi %31 pazar payı ile 294 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Türkiye Finans, bu çerçevede, Hazine Destekli KGF'de başvuru adedi, onaylanan başvuru adetleri, toplam hacim ve kalan riskler sıralamasında tüm bankalar arasında Mayıs 2012'den bu yana ilk sırada yer almaktadır.¹

Yukarıda belirtilen ticari ürünlerin yanı sıra, Türkiye Finans'ın, bireysel bankacılık segmentindeki önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetleri aşağıda sıralanmıştır:

Bireysel Emeklilik Sistemi: Türkiye Finans, 6 Nisan 2010 tarihinden beri Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile yaptığı anlaşma ile müşterilerine Bireysel Emeklilik Sözleşmesi satışına aracılık edilmektedir.

Tarla Finansmanı: İlgili ürünler ile belirlenmiş bölgelerdeki krediye konu tarlaların ipoteğinin alınması suretiyle "Tarla Finansmanı" yapılmasına imkân sağlamaktadır.

Yabancıya Mortgage: Türkiye Finans, yabancı ülke vatandaşlarına, farklı vadelerde ve özelliklerde mortgage ürünleri sunmaktadır.

2B Finansmanı: Devletin sunduğu %60'a varan peşin ödeme iskontosundan faydalanmak isteyen 2B hak sahiplerine, Türkiye Finans, 120 aya varan vadelerle peşin satış bedelinin tamamı kadar 2B Finansmanı sunmaktadır.

Yavru Vatan Mortgage: Yurtiçi yerleşik T.C. vatandaşlarının Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nden konut almaları için 120 aya varan vadelerde mortgage kapsamında finansman imkânı sunmaktadır.

Kamu Mortgage: Çalışan, emekli, kadrolu veya sözleşmeli ayrımı yapmaksızın tüm kamu çalışanlarına satın almak istedikleri konut için Banka tarafından 120 aya varan vadelerde finansman imkânı sunulmaktadır.

Hazır Evim Mortgage: Türkiye Finans'tan konut finansmanı kullanan müşterilerin satın aldıkları yeni evlerinin elektrik, su, doğalgaz, telefon gibi kurumlarla yapacakları abonelik açtırma işlemleri Türkiye Finans tarafından Hazır Evim Firması aracılığıyla yaptırılmaktadır.

Derneklere, Vakıflara, Sendikalara Mortgage: Türkiye Finans, ticari amaç taşımayan vakıf, dernek ve sendikaların "barınma amaçlı" olmak üzere satın alacakları konutlar için ipotekli konut finansmanı (mortgage) kapsamında finansman imkânı sunmaktadır.

¹ Veriler Türkiye Bankalar Birliği'nden alınmıştır.

İlk Taksit Peşin Mortgage: Türkiye Finans, ilk taksitini en başta ödeyen konut finansmanı müşterilerine uygun kâr oranlarıyla finansman imkânı sunmaktadır.

Finansör: Finansör ile temel ihtiyaçların (tüketim malları, beyaz/kahverengi eşya, tüketici elektroniği, tekstil, eğitim ve sağlık harcamaları, vb.) karşılanabilmesi amacıyla gereken finansmana banka (debit) kartı üzerinden kolay, hızlı ve uygun ödeme koşullarıyla ulaşılması sağlanmaktadır.

Harameyn Kredi Kartı: Hac ve Umre ziyaretlerine özel olarak hazırlanan Harameyn kredi kartı ile ürüne özel kart koruma planı(ücretli), kapsamlı asistans hizmetleri ve indirim network'ü sunulmakta ve biriken puanların tek seferlik ve/veya düzenli talimat verilerek istenilen hayır kurumuna bağış yapılabilmesi sağlanmaktadır.

Happy Anne Kredi Kartı: Annelere ve anne adaylarına özel hazırlanan Happy Anne kredi kartı ile indirim fırsatları, asistans hizmetleri, ücretsiz dergi abonelikler, Harcama Sözüne Kitap vb. imkânlar saplanmaktadır.

Hızlı Finansman: Anlaşma sağlanacak olan bayiler üzerinden web kanalı ile bireysel kredi (konut, taşıt, ihtiyaç) başvurusu alınabilmesi, değerlendirilmesi ve sonuçlandırılmasıdır.

Cepte Finansman: SMS kanalı ile iç ve dış müşterilerinden, bireysel ihtiyaç kredi başvurusu alınabilmesi, başvurunun değerlendirilmesi ve sonuçlandırılmasıdır.

Hazır limit: Türkiye Finans bireysel müşterilerine, kendi talepleri olmadan önce, tüketici kredisi limiti tahsis edilmesidir. (Önemli Not: *Dış müşteriye limitlendirme yapılabilmesi için ilgili sistem kurgusu hayata geçirilmiş olup, limitlendirme çalışması yapılabilmesi için, yasal zorunluluk gereği, müşterilerden yazılı talep/izinlerin alınması gereklidir ve işlemler yasal zorunluluklara uyularak gerçekleştirilmektedir*)

Hurda Altın Toplama: Altın Şubeler aracılığı ile Türkiye Finans müşterilerine sahibi bulundukları hurda altınları Türkiye Finans nezdindeki altın hesaplarda değerlendirme imkânı sağlanmıştır.

Altın Katılım Hesabı: Toplanan altınların katılım hesapları ile müşterilere kar payı getirisi sağlanmıştır.

Gümüş Katılım Hesabı: Gümüş Katılım Hesabı ile kıymetli madene yatırım yapmak isteyen müşterilere ürün çeşitliliği sunulmuştur.

B Tipi Kira Sertifikası Yatırım Fonu: TFKB adı ile kurulan, yöneticisi BMD olan Fon portföyünün en az %51'ini devamlı olarak kira sertifikası (sukuk) araçlarına yatırım yapan fondur.

Siftah Kart: Bankanın tüzel kişi müşterilerinin peşin olarak gerçekleştirdikleri ticari mal ve hizmet alımlarının, daha önceden anlaşılan taksit sayısı ve kar payı üzerinden otomatik olarak taksitlendirilmesini sağlayan Siftah Kart'ın Haziran-2013 itibariyle aktif satış faaliyetlerine başlanmıştır.

Faal Kart: “Faal Kart”, tüm başvuru ve onay süreçleri şubede başlayıp yine şubede biten ve şube kefalet yetkileri kapsamında tanımlanan limit ile müşterilere murabaha yapma imkânı sağlayan bir Girişimci İş Ailesinin yeni ürünüdür.

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:

BDDK aylık açıklanan verilere göre bankacılık sektörünün aktif toplamı 2014 Aralık itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,1 artarak 1.994 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Merkez Bankası tarafından 2011 yılının ikinci yarısında gerçekleştirilen kredi maliyetini arttırıcı düzenleme değişiklikleri, parasal sıkılaştırma önlemleri çerçevesinde faiz koridorunun genişletilmesi, repo ihaleleri yoluyla yapılan fonlamanın azaltılması kapsamındaki düzenlemeler 2012 yılının ilk yarısına kadar etkili olmuştur. Bu dönemde fonlama maliyetlerinde artış, buna paralel kredi miktarında artış ve sektörün büyüme trendinde yavaşlama görülmüştür. 2012 yılı ortasından itibaren ise cari açık ve ekonomideki olumlu gelişmelere paralel olarak TCMB’nin piyasalardaki likiditeyi arttırıcı ve fonlama maliyetlerini düşürücü düzenlemeleri etkili olmuştur. 2013 yılı Haziran ayından itibaren ABD merkez bankasının tahvil alım programında bu yıl azaltmaya gideceği yönündeki beklentiler global tahvil piyasalarında faizleri yukarı doğru hareketlendirmiştir. Bunun neticesinde gelişmekte olan ülkelerin gösterge faizlerinde yükselme, para birimlerinde ise özellikle ABD Doları karşısında kayıplar yaşanmıştır. Bu hareket Türkiye faiz ve kur piyasalarına da önemli ölçüde yansımıştır. 2014 yılında global piyasalarda düşen petrol fiyatları, Rus ekonomisinin ekonomik yaptırımlar ve petrol fiyatlarındaki düşüş ile resesyona gireceği beklentisi ve ABD ekonomisinden gelen güçlü veriler önemli gelişmeler olarak öne çıkmıştır. 2015 yılının Ocak ayında Avrupa Merkez Bankası, sürdürülen parasal genişleme paketlerinin ekonomik büyüme ve enflasyon hedeflerine yeterli etki gösterememesi dolayısıyla, Mart 2015-Eylül 2016 dönemi boyunca her ay 60 milyar Avro tahvil alımı yapacağı yaklaşık 1,1 trilyon Avro tutarındaki yeni destek paketini açıklamıştır. Aynı dönemde İsviçre Merkez Bankası’nın minimum kur politikasından vazgeçtiğini açıklamasıyla Avro, başta İsviçre Frangı olmak üzere diğer dünya para birimleri karşısında değer kayıplar yaşamıştır. Düşen petrol fiyatları ve 2014 yılındaki kötü iklim koşullarının geride bırakıldığı beklentisi ile Türkiye’de enflasyonun kademeli olarak düşeceği beklenmektedir. 2014 ikinci yarıda risk primindeki iyileşme ve enflasyon görünümündeki olumlu gelişmelerle TCMB faizlerde kademeli olarak indirimlere gitmiştir. Ancak 2015 başında gıda fiyatlarında düzeltmenin gecikmesi ve TL’deki değer kayıpları enflasyondaki iyileşmeyi sınırladığı için Şubat ayından bu yana gecelik borç alma faizini %7,25’te, gecelik borç verme faizini %10,75’te, haftalık repo faizi olan politika faizini de %7,50’de sabit tutmaktadır.

2014 yılında bankacılık sektörünün toplam kredi büyümesi, 2013 yılına göre yavaşlayarak %18,3 olarak gerçekleşmiş ve toplam kredi* büyüklüğü 1,3 trilyon TL’ye ulaşmıştır.

Aynı dönemde bireysel krediler %7,3, KOBİ kredileri %2,8, ticari krediler ise %24,2 oranında artmıştır.

Bankacılık sektörünün reeskontlar dahil mevduatı 2014 Aralık itibarıyla 2013 yılına göre %11,3 artışla 1.057 milyar TL’ye ulaşmıştır. Mevduatın toplam pasifler içindeki payı %54,8’den %53 seviyesine gerilemiştir.

Bununla birlikte, Katılım Bankalarının toplam aktif büyüklüğü 2014 yıl sonu itibarıyla %8,6 artarak 104,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde toplanan fonlar miktarı %6,4 artışla 65,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılım Bankalarının 2014 yılı karı ise 143,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

*Takipteki Alacaklar (Net), Reeskontlar ve Finansal Kiralama Alacakları dahildir.

31.12.2014 (Milyon TL)	Türkiye Finans	Bankacılık Sektörü	Katılım Bankaları	Türkiye Finans Pazar Payı (Sektör)	Türkiye Finans Pazar Payı (Katılım)
Toplam Aktif	33.495	1.994.329	104.319	%1,7	%32,1
Krediler (Reeskont ve Fin. Kiralama Dahil)	24.292	1.272.137	70.611	%1,9	%34,4
Mevduat/Toplanan Fonlar (Reeskont Dahil)	19.113	1.056.629	65.405	%1,8	%29,2

2014 yılsonu itibarıyla Türkiye Finans, bankacılık sektörü genelinde toplam aktif büyüklüğüne göre 14. sırada, kullandırılan Fonlara göre 12. sırada yer almaktadır.

	Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme	
Seçilmiş Aktif/Pasif Hesaplar (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2013
Krediler ve Diğer Alacaklar	24.396.681	18.289.610
TGA (Brüt)	597.317	441.072
Aktif Toplamı	33.489.910	25.126.579
Toplanan Fonlar	19.112.390	15.141.680
Özkaynaklar	3.150.283	2.522.381
Ortalama Aktif Getirisi (RoAA, %)	%1,14	%1,54
Ortalama Özkaynak Getirisi (RoAE, %)	%11,78	%14,17
Sermaye Yeterlilik Rasyosu (%)	%12,24	%12,81
Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2013
Net Dönem Karı	334.227	329.277

Türkiye Finans'ın Bankacılık Sektöründeki Konumu

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2013 ile 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla temel büyüklükler açısından sektörden aldığı paylara ve bu paylardaki gelişime ilişkin göstergelere yer verilmiştir.

Türkiye Finans'ın 2014 yılsonu itibarıyla aktif toplamı, kredi, mevduat büyüklükleri ile şube ve personel sayılarına göre bankacılık sektöründen aldığı pay aşağıdaki gibidir.

Milyar TL	31.12.2014			31.12.2013		
	TFKB	Sektör	Pay (%)	TFKB	Sektör	Pay (%)
Toplam Aktifler	33,5	1.994	1,7	25,1	1.732,4	1,5
Krediler ve Diğer Alacaklar	24,4	1.272	1,9	18,3	1.074,9	1,7
Mevduat/Toplanan Fonlar	19,1	1.057	1,8	15,1	949,3	1,6
Şube Sayısı	280	12,210	2,3	250	11.986	2,1

Personel Sayısı	4,478	216,912	2.1	3.990	214.226	1.9
-----------------	-------	---------	-----	-------	---------	-----

2014 yılsonu itibarıyla Türkiye Finans'ın toplanan fonları %26,2 artarak 19,1 milyar TL'ye ulaşmış olup; pazar payı %1,8 düzeyindedir.

Türkiye Finans'ın 2014 yıl sonu itibarıyla nakdi ve gayinakdi kredilerinin sektörel olarak dağılımı ile bankacılık sektöründe ilgili sektörlerde Türkiye Finans'ın pazar payları BDDK sektör verileri kullanılarak aşağıda hesaplanmıştır.

Sektörler	TFKB Nakdi Risk (1,000 TL)	TFKB Nakdi (%)	Tüm Bankacılık Nakdi (1,000 TL)	Tüm Bankacılık Nakdi (%)	TFKB G.Nakdi Risk (1,000 TL)	TFKB Gayri Nakdi (%)	Tüm Bankacılık G.Nakdi (1,000 TL)	Tüm Bankacılık G.Nakdi (%)
Toptan Ticaret Ve Komisyonculuk	5,044,222	20.97%	93,648,765	7.55%	1,492,420	14.02%	45,888,857	8.69%
İnşaat	3,201,701	13.31%	85,412,116	6.88%	3,268,533	30.70%	69,699,103	13.19%
Tekstil Ve Tekstil Ürünleri San.	1,504,013	6.25%	43,438,794	3.50%	583,129	5.48%	12,181,305	2.31%
Metal Ana Sanayi Ve İşlenmiş Maden Ürünleri.	802,407	3.34%	41,717,739	3.36%	380,406	3.57%	23,981,497	4.54%
Gıda, Mesrubat Ve Tütün San.	683,499	2.84%	42,820,408	3.45%	247,054	2.32%	14,840,656	2.81%
Tasımacılık, Depolama Ve Haberleşme	668,694	2.78%	55,429,588	4.47%	560,567	5.26%	12,904,331	2.44%
Tarım, Avcılık, Ormancılık	437,890	1.82%	44,881,581	3.62%	118,646	1.11%	2,649,842	0.50%
Otel Ve Restoranlar (Turizm)	438,376	1.82%	33,216,768	2.68%	120,613	1.13%	2,956,727	0.56%

Bankacılık sektörünün genelinde 2014 yıl sonu itibarıyla reeskont ve finansal kiralama dahil toplam nakdi krediler 2013 yıl sonuna göre %32.1 artarak 1.272 milyar TL'ye ulaşırken, fonlama tarafında reeskont dahil mevduat %11.3 artışla 11.057 milyar TL'ye yükselmiştir.

2014 Aralık* (Milyon TL)	Sektör	Katılım	Türkiye Finans	Türkiye Finans Pazar Payı (Sektör)	Türkiye Finans Pazar Payı (Katılım)
Konut	125.750	10.884	3.491	2,8%	32,1%
Taşıt	6.832	580	273	4,0%	47,1%
İhtiyaç + Diğer	149.351	570	258	0,2%	45,2%
Tüketici Toplam (1+2+3)	281.934	12.034	4.021	1,4%	33,4%
Bireysel Kredi Kartları	74.126	1.414	277	0,4%	19,6%
Toplam Tüketici Kredileri + Bireysel Kredi Kartları (4+5)	356.060	13.448	4.298	1,2%	32,0%

*Taksitli Ticari Krediler, Takipteki Alacaklar ve Kurumsal Kredi Kartları dahil değildir.

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), Türkiye Katılım Bankaları Birliği (tkbb.org.tr) ve BDDK’nın Fintürk uygulaması (<http://ebulten.bddk.org.tr/haritalama/harita.aspx>) 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. The National Commercial Bank Grubu 26 Aralık 1953 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. 1999 yılında, Maliye Bakanlığı Kamu Yatırım Fonu aracılığı ile Suudi Hükümeti bankada etkin konuma gelmiştir. 31 Aralık 2014 itibarıyla 5.3 milyar USD ödenmiş sermaye, 115.9 milyar USD aktif büyüklük, yaklaşık 2.3 milyar USD net dönem karı, 12 milyar USD özkaynak büyüklüğü Suudi Arabistan’da 342 şube ile hizmet vermektedir. The National Commercial Bank Grubu Körfez Bölgesi’nin en yüksek sermayeli bankalarındandır.

Suudi Arabistan’ın ilk bankası olarak kurulan ve ülkenin en büyük bankası olarak faaliyet gösteren The National Commercial Bank, Bahreyn ve Lübnan’da sınır ötesi şubesi aracılığı ile bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. NCB’nin merkezi Cidde’dedir. NCB Capital Company (NCBC), Eastkit Capital Holding (Eastkit), NCBC Mazallah Investment Management Company ., Real Estate Development Company , Alahli Insurance Services Marketing, TF Varlık Kiralama A.Ş. ve TFKB Varlık Kiralama A.Ş. NCB’nin Türkiye Finans dışındaki diğer iştirakleridir.

Ülker Grubu (Pay sahipliği oranı 10.57%)

1944 yılında kurulan Ülker Grubu bugün “Ülker” markası çatısı altında 42 ayrı kategoride, 300’den fazla alt markayla, bisküviden çikolataya, şekerlemeden sakıza, sıvı yağdan süt ürünlerine, gazlı içecekten kahveye ve bebek mamasına 5.400’den fazla çeşit ürün bulunuyor. Gıda dışında, paketlenme, bilgi teknolojileri ve gayrimenkul alanlarında da faaliyet gösterilmektedir. 2014 yılı itibarıyla 120 şirket, 59 fabrika ve yaklaşık 47.000 çalışanı ile 16,6 milyar TL ciro gerçekleştirmiştir.

Boydak Grubu (Pay sahipliği oranı:22.34%)

Bankanın ana 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. Boydak Grubu çatısı altındaki 41 şirket ile 8 farklı sektörde yaklaşık 14 bin çalışan ve yurt genelindeki 2.000 bayisi ile faaliyet göstermekte olup 2014 yılsonu itibarıyla yaklaşık 6,5 milyar TL ciro gerçekleştirmiştir.

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:

2013 ikinci çeyreğinde FED'in varlık alımlarını azaltmayı gündeme getirmesi ile tetiklenen yeniden fiyatlama süreci, gelişmekte olan ekonomilere yönelik sermaye akımlarının terse dönmesine yol açmıştır. Varlık alımları sona erdikten sonra da faiz artırımlarına başlanabileceği beklentileri ise Dolar'ın dünya genelinde yükseliş eğilimine girmesine neden olmaktadır. Bu durum Türk varlıklarının, yüksek seviyedeki dış finansman ihtiyacından dolayı daha hızlı değer kaybetmesine neden olmaktadır. Ayrıca, küresel piyasalarda risk iştahının düşmesi ile artan yurtiçi politik ve bölgesel jeopolitik risk unsurları yurtiçi finansal piyasalarda satışların derinleşmesine neden olmaktadır.

ECB politika faizlerini 2014 yılı içerisinde rekor düşük seviyelere indirirken 2015 Mart'ında varlık alımlarına başlamıştır. Bu hamle Avrupa ekonomilerinde toplam talebin toparlanması sürecini başlatmıştır. Ancak çevre Avrupa ekonomilerinde toparlanma henüz istenilen seviyelere gelmemişken Yunanistan borç sorununun yeniden gündeme gelmesi toparlanma sürecini olumsuz etkileme riski içerebilmektedir. Bu gelişmelerle Avrupa ekonomilerinde toparlanma kırılğanlıklarına rağmen devam ederek gerek küresel ekonomi, gerekse Türkiye ekonomisi açısından yakından takip edilmektedir. Başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ekonomilerde görülen konjonktürel yavaşlamadan dolayı yapısal sorunları daha fazla dikkat çekmeye başlamıştır. Bu noktada gelişmekte olan ekonomilerin gelişmiş ekonomilerdeki toparlanmaya uyum sağlayarak yeniden hızlanmaya başlamaları büyük önem taşımaktadır.

Bu çerçevede şekillenen beklentiler dahilinde, önümüzdeki dönemde finansal piyasalarda oynaklığın ve borçlanma maliyetlerinin yüksek seyredebileceği göz önünde bulundurularak Bankamız Aktif – Pasif Yönetimi stratejisi oluşturulmaktadır. Söz konusu stratejilerin odağında bankamızca takip edilen likidite rasyolarının optimum seviyede tutulmasını ve Bankamızın net karpayı gelirlerinin artırılmasını sağlayacak yapının kurulması ve bu doğrultuda gerekli aksiyonların alınması bulunmaktadır.

9. FON KULLANICISININ KÂR 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:

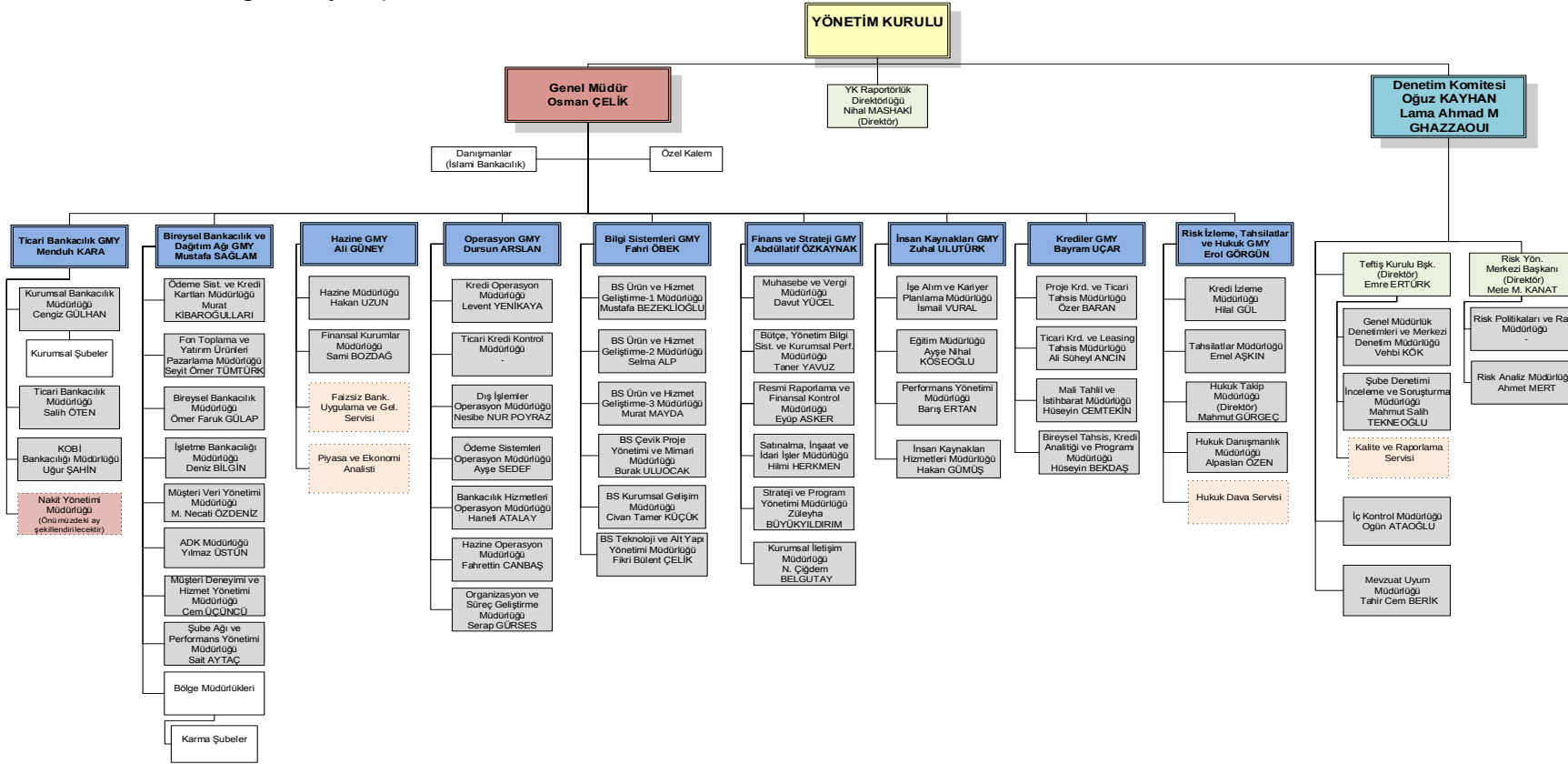
YOKTUR.

9.4 Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:
YOKTUR.

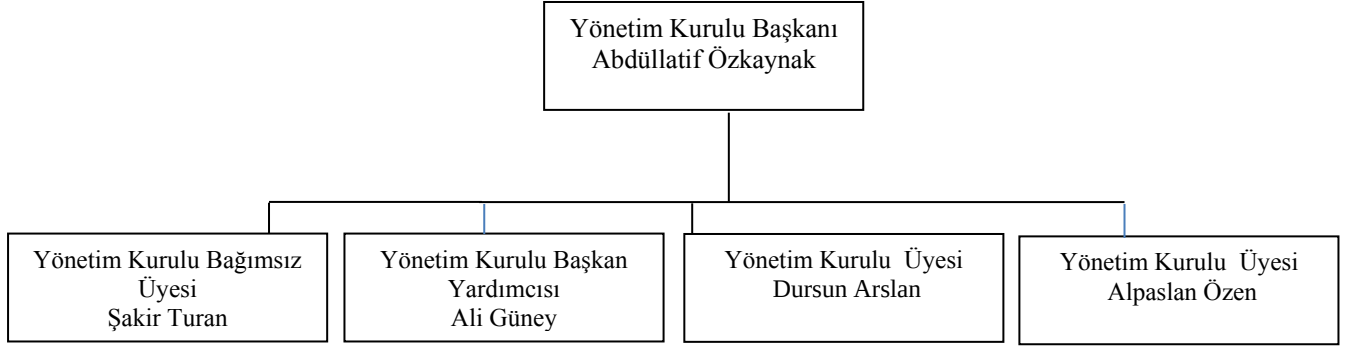
10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ

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)	(%)
Mustafa Boydak	TFKB Yönetim Kurulu Başkanı	TFKB Yönetim Kurulu Başkanı	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)	49.275.383	1.8952
Saeed Mohammed A. Al-Ghamdi	TFKB Yönetim Kurulu Başkan Vekili	The National Commercial Bank- Genel Müdür (01.03.2013) Al Rajhi Bank, Al Rajhi Malaysia, Al Rajhi Capital and Al Rajhi Takaful- Yönetim Kurulu Üyesi Al Rajhi Bank- Genel Müdür Yardımcısı	28 Mart 2017(3 yıllık görev süresinin sonu)		
Halil Cem Karakaş	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mart 2017(3 yıllık görev süresinin sonu)		
Oğuz Kayhan	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-

Alsharif Khalid AlGhalib	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)		
Lama Ahmad M Ghazzaoui	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)	-	-
Osman Çelik	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Vekili	TFKB Genel Müdür Yardımcılığı, Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Vekili	-	-	-

Mustafa BOYDAK **Yönetim Kurulu Başkanı**

1963 yılında Kayseri, Hacılar 'da doğdu. Muğla Üniversitesi İşletmecilik M.Y.O. İşletme Yönetimi'nden mezun oldu. 1987–1989 yılları arasında Hes Kablo'nun çeşitli birimlerinde yönetici olarak çalıştı. 1990-1992 yıllarında Hes Kablo Yöneticisi ve İstikbal Mobilya A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. 1992-1995 döneminde Anadolu Finans Kurumu Yönetim Kurulu Üyesi, 1993 yılında Merkez Çelik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, 1995 yılında Merkez Çelik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, 1996 yılında Boytaş A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Mustafa Boydak, 1999 – 2005 yılları arasında Anadolu Finans Kurumu Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı üstlendi. 2006 yılından itibaren Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. 1998'den beri Türkiye Sanayici ve İşadamları Derneği (TÜSİAD) üyesidir. Aynı zamanda Mart 2005'ten bu yana Kayseri Sanayi Odası, Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir.

Saeed Mohammed A. AL-GHAMDI **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1963 yılında Suudi Arabistan, Al Ramadah'da doğmuştur. King Fahd University of Petroleum and Minerals'de Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine Savunma ve Havacılık Bakanlığı'nda bilgisayar mühendisliği olarak başlamıştır. Kariyerine Al Rajhi Bankasında devam ederek Bankanın Bireysel Bankacılık Grubu'nda sırasıyla Bilgi Sistemleri Grubu Başkanı (Chief Information Officer), Operasyonlardan Sorumlu Başkanı (Chief Operating Officer) ve aynı birimin Genel Müdürlüğü'nü yürütmüştür. Daha sonra Özel bankacılık, Kurumsal Bankacılık, Hazine, İnsan Kaynakları, Kredi Riskleri ve Operasyonlardan sorumlu Bankanın Genel Müdürlüğü Yardımcılığı görevini yürütmüştür. Aynı zamanda Malezya'da bulunan Al Rajhi Bankasını kuran takımın başında bulunmuştur. Bu görev sırasında Malezya'da bulunan Al Rajhi Bankasının, Al Rajhi Capital ve Al Rajhi Takaful'un yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmüştür. Mart 2012 yılından itibaren Bankacılık Yönetim Danışmanlığında çalışmakta olup, Saudi Arabian Monetary Agency ve National Commercial Bank'a danışmanlık vermiştir. Mart 2013 tarihinden itibaren The National Commercial Bank'da İcra Başkanı (CEO) olarak görevini sürdürmektedir. 28 Mart

2013 tarihinden bu yana Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görevini yürütmeye başlamıştır.

Halil Cem KARAKAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi

1974 yılında doğdu. Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde lisans, Massachusetts Institute of Technology'den yüksek lisans ve İstanbul Üniversitesi'nden doktora dereceleri aldı. Karakaş, Koç Holding Stratejik Planlama Grubu'nda çalışma hayatına başladı. 2006-2010 yılları arasında Erdemir Grubu'nun Grup Finans Yöneticiliği'ni (CFO) yürüten Karakaş, daha önce OYAK Grubu'nda Yeni İş Geliştirme Direktörü olarak çalışmanın yanı sıra çeşitli yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulundu. Dr. Cem Karakaş, 2010 yılından bu yana Yıldız Holding A.Ş. Mali İşler Başkanlığı ve Mart 2014 tarihi itibarıyla de Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Oğuz KAYHAN
Yönetim Kurulu Ve Denetim Komitesi Üyesi

1966 yılında Denizli'de doğdu. 1986'da Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun oldu. Yüksek lisansını Gazi Üniversitesi'nde, Muhasebe-Finansman alanında yaptı. Kariyerine 1987 yılında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Bankalar Yeminli Murakıp Yardımcılığı göreviyle başladı. 1998-2001 yılları arasında Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Kayhan, bu dönemde 9 ay süre ile Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulu Başkanlığı görevini vekâleten yürüttü. 2001-2006 yılları arasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nda muhtelif dairelerde Daire Başkanı olarak görev yaptı. 2007-2012 yılları arasında Ziraat Bankası Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi görevini yürüten Kayhan, bu dönemde Ziraat Bankası'nın yurtdışı ve yurtiçindeki çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak da görev yaptı. Ziraat Bankası görevine ek olarak, Temmuz 2011-Mart 2012 tarihleri arasında Arap-Türk Bankası'nda da Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüttü. 29 Ağustos 2012 tarihinden bu yana Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Alsharif Khalid ALGHALIB
Yönetim Kurulu Üyesi

1964 yılında Cidde, Suudi Arabistan'da doğdu. Amerikan Notre Dame College'da MBA yaptı. Kariyerine 1986'da Suudi Arabistan Riyad Bank Yatırım Hizmetleri Servisi'nde başlayan Alsharif Khalid Alghalib 1999'da Krallık çapında şube ağından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Bu pozisyon öncesinde, 1988 yılından 2000 yılına kadar, Kurumsal İlişkiler Sorumlusu, Şube Müdür Yardımcısı, Şube Müdürü, Merkez Şube Müdürü, Bölge Operasyon Müdürü, Bölge Müdürü ve Bölge Müdür Yardımcısı olmak üzere çeşitli sorumluluklar üstlendi. 2000 yılında Suudi Arabistan'ın en büyük bankası olan The National Commercial Bank'a (NCB) katıldı. 2000 yılından 2010'a kadar Perakende Dağıtım Başkanı, Müşteri Yönetim Grubu Başkanı, Özel Bankacılık Bölümü Başkanı, Bireysel Bankacılık Sektör Başkanı olarak görev yaptı. Halen Kıdemli Genel Müdür Yardımcısı/Kurumsal Bankacılık ve Kredilerden Sorumlu 1. Derece Kıdemli Sektör Başkanı (SCO) olarak görevini sürdürmektedir. 29 Mayıs 2013 tarihinden bu yana Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Lama Ahmad M GHAZZAOUI
Yönetim Kurulu Ve Denetim Komitesi Üyesi

1975 yılında Beyrut, Lübnan'da doğdu. Lübnan Amerikan Üniversitesi Muhasebe bölümünden 1996 yılında mezun oldu ve 2000 yılında CPA (Yeminli Mali Müşavirlik) yetkinlik belgesini alarak Kolorado Eyaleti, ABD, AICPA (Amerikan Yeminli Serbest Mali Müşavirler Enstitüsü) üyeliğine kabul edildi. Kariyerine, 1997 yılında Deloitte & Touche'da dış denetçi olarak başladı. NCB'de ilk defa 2003 yılında Kıdemli Finansal Analist olarak çalışmaya başladı. Devamında, Hazine Departmanında genel finans, bütçeleme, raporlama ve kontrolden sorumlu Finansal Kontrolör olarak görev aldı. Halihazırda, National Commercial Bank'da Finanstan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve başlıca, NCBC'nin Denetim Komite başkanı ve bankanın Üst Düzey Yönetim Komitesi üyesi olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Aynı zamanda, Mart 2014 tarihinden itibaren Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Osman ÇELİKYönetim Kurulu Üyesi Ve Genel Müdür Vekili

1964 yılında Erzincan'da doğdu. Ortadoğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. 1986-1987 yıllarında arasında Devlet İstatistik Enstitüsü'nde Ekonomist olarak çalıştı. 1988-1995 yılları arasında Faisal Finans Kurumu Proje Değerlendirme ve Hazırlama Müdürlüğü'nde Uzman ve Baş Uzman olarak görev aldı. 1995-1999 yıllarında İhlas Finans Kurumu'nda Proje ve Pazarlama Müdürlüğü görevini sürdürdü. 1995-2005 döneminde Anadolu Finans Kurumu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüttü. Türkiye Finans Katılım Bankası'nda 2006-2013 yılları arasında Krediler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2013-2015 yılları arasında Ticari Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev alan Osman Çelik, Haziran 2015'ten itibaren Türkiye Finans Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir

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) (%)
Abdül Latif Özkaynak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	2 / 3	-
Ali Güney	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	2 / 3	-
Alpaslan Özen	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	2 / 3	-

Dursun Arslan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	2 / 3	-
Şakir Turan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3 / 3	-

Abdül Latif ÖZKAYNAK
Yönetim Kurulu Başkanı

1960 yılında Antalya’da doğdu. Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi’nden mezun oldu. Çalışma hayatına Egebank’ta başlayan Özkaynak, 1985/1998 yıllarında Egebank Muhasebe, Bütçeleme ve Finansal Kontrol Departmanı’nda çeşitli pozisyonlarda görev aldı. 1998 yılında Anadolu Finans Kurumu’nda Mali İşler Grup Müdürü olarak göreve başlayan Özkaynak Family Finans ve Anadolu Finans’ın birleşme süreci ile Banka’nın çoğunluk hisselerinin NCB’ye satış sürecinde aktif rol aldı. Türkiye Finans’da Muhasebe ve Bütçe Mali Kontrol Departmanı’nda Müdürlük görevini yürüten Özkaynak, Ağustos 2011’den itibaren Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.’de Finans’tan, 2015 yılı içinde Finans ve Strateji den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi.

Ali GÜNEY
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1964 yılında Rize’de doğdu. Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunu. 1990-1993 yılları arasında Faisal Finans Kurumu Fon Yönetimi Müdürlüğü’nde görev yaptı. 1995-1999 döneminde İhlas Finans Kurumu Fon Yönetimi ve Hazine Müdürlüğü’nde Müdür Yardımcısı görevini üstlendi. 1999-2005 yılları arasında Anadolu Finans Kurumu’nda Fon Yönetimi ve Hazine Müdürü olarak görev yapan Güney, 2006-2009 döneminde Türkiye Finans’ta Hazine Müdürü görevini sürdürdü. 2009 yılından itibaren Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.’de Hazine’den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Alpaslan ÖZEN
Yönetim Kurulu Üyesi

1972 yılında Afyonkarahisar’da doğdu. 1994 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden mezun oldu. 1997 – 1998 yılları arasında Türkiye Tütüncüler Bankası Yaşarbank A.Ş. Hukuk Müşavirliği’nde Avukat olarak çalıştı. 1998-2005 yılları arasında Anadolu Finans Kurumu A.Ş. Hukuk Müşavirliği’nde Avukat olarak görev yaptı. 2006-2009 yılları arasında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Hukuk Müşavirliği’nde Müşavir Yardımcısı; 2009-2011 yılları arasında Hukuk Müşaviri olarak görev yaptı. 2012 yılından bu yana ise Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Hukuk Direktörlüğü altında bulunan Hukuk Danışmanlık Müdürlüğü’nde Hukuk Müşaviri/Müdür sıfatıyla görev yapmaktadır.

Dursun ARSLAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1974 yılında Almanya'da doğdu. Marmara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler (İngilizce) mezunu olan Arslan, Fatih Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde yüksek lisans yaptı. 2000-2005 yılları arasında Anadolu Finans Kurumu'nda Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde görev yaptı. Türkiye Finans Katılım Bankası'nda 2006-2011 yılları arasında Fon Yönetimi Müdürü, Hazine Operasyon Müdürü, Program Yönetim Müdürü, 2011-2013 yılları arasında Strateji ve İş Geliştirme Direktörü olarak çalıştı. Mart 2013'ten itibaren Türkiye Finans Katılım Bankası'nda Operasyon, Strateji ve İş Geliştirme'den, 2015 ten itibaren Operasyon'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisans sahibi olup aynı zamanda 28 Nisan 2014 tarihinden beri TFKB Varlık Kiralama A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

Şakir Turan

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

1980 yılında Ankara'da doğdu. 2005 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. 2006 yılında Garanti Bankası Ekonomik Araştırmalar biriminde ekonomist olarak çalışma hayatına başladı. İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Teorisi yüksek lisans programını 2010 yılında tamamladı. 2013 yılından bu yana ise Türkiye Finans Katılım Bankası'nda ekonomist 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)	(%)
Osman Çelik	Genel Müdür Vekili	Krediler GMY, Ticari Bankacılık GMY, Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Menduh KARA	Ticari Bankacılık GMY	Girişimci Bankacılık Müd., Ticari Bankacılık Müd., Girişimci Bankacılık GMY, Ticari Bankacılık GMY	-	-
Dursun Arslan	Operasyon GMY	Strateji ve İş Geliştirme Müd. Operasyon, Strateji ve İş Geliştirme GMY, Operasyon GMY	-	-
Ali Güney	Hazine GMY	Hazine Müd, Hazine GMY	-	-
Fahri Öbek	Bilgi Sistemleri GMY	Bilgi Sistemleri GMY	-	-
Abdül Latif Özkaynak	Finans ve Strateji GMY	Muhasebe ve Bütçe Mali Kontrol Müd, Finans GMY, Finans ve Strateji GMY	-	-

Zuhal Ulutürk	İnsan Kaynakları GMY	İnsan Kaynakları GMY	-	-
Mustafa Sağlam	Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Ağı GMY	İstanbul Avrupa 1. ve 2. Bölge Müd., Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Ağı GMY	-	-
Bayram Uçar	Krediler GMY	Ticari Tahsis Müd., Proje Kredileri ve Ticari Tahsis Müd., Krediler GMY	-	-
Erol Görgün	Risk İzleme Tahsilatlar ve Hukuk GMY	Kurumsal Krediler Tahsis Müd., Kredi Takip ve Tasfiye Müdürü, Girişimci Bankacılık Tahsis Müdürü, Ticari Krediler ve Leasing Tahsis Müdürü, Krediler GMY, Risk İzleme Tahsilatlar ve Hukuk GMY	-	-

İhraççıda yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Abdül Latif Özkaynak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-
Ali Güney	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-
Alpaslan Özen	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Dursun Arslan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Şakir Turan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

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 kaçakçılığı 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	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi
Lama Ahmad M. Ghazzaoui	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi	The National Commercial Bank P.O.Box 3555, Jeddah 21481 Suudi Arabistan Krallığı	-	-	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)
Oğuz Kayhan	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Yakacık Mevkii Adnan Kahveci Cad. No: 139 34876 Kartal / İSTANBUL	-	TFKB Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı	28 Mart 2017 (3 yıllık görev süresinin sonu)

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 eşğüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur.

Denetim komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden, mevzuat uyum biriminden ve 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 bağımsız denetim kuruluşlarından bilgi ve belge almaya, bedeli banka tarafından karşılanmak suretiyle konularında ihtisas sahibi kişilerden yönetim kurulunun onayına bağlı olarak danışmanlık hizmeti sağlamaya yetkilidir.

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

Türkiye Finans'ın Kurumsal Yönetim Politikası*, BDDK tarafından yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetimine ilişkin Yönetmelik ilkeleri ışığında, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanması'na ilişkin 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 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/kurumsal-yonetim/Documents/Kurumsal%20Yönetim%20Politikası_18062015.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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	30/11/2013		31/12/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
The National Commercial Bank	1.176.369.401	%66,27	1.742.676.447	%67.03
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	205.405.382	%11,57	274.838.187	%10.57
Diğer	393.225.217	%22,15	582.485.366	%22,40
TOPLAM	1.775.000.000	%100,00	2.600.000.000	%100,00

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	30/11/2013		31/12/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Kamu Yatırım Fonu (Public Investment Fund-Saudi Arabia)	815.106.358	%45,92	771.831.398	%29,69
Sosyal Sigorta Genel Organizasyonu (General Organisation for Social Insurance Saudi Arabia)	117.636.940	%6,62	174.267.645	%6,70
Kamu Emeklilik Ajansı (Public Pension Agency - Saudi Arabia)			174.964.715	%6,73
Halka Arz (Saudi Stock Exchange - Tedawul)			261.401.467	%10,05
Diğer Ortaklar (Payı %5'in altında olan)	243.626.103	%13,73	360.211.222	%13,85
Murat ÜLKER			150.749.051	%5,80
Diğer	598.630.599	%33,73	706.574.502	%27,18
TOPLAM	1.775.000.000	%100,00	2.600.000.000	%100,00

*TÜRKİYE FİNANS son genel kurul toplantısı 27.03.1015 tarihinde yapılmıştır.

İhraççı için:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	30/11/2013		31/12/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	50.000,00	%100,00	50.000,00	%100,00
Diğer	-	-	-	-
TOPLAM	50.000,00	%100,00	50.000,00	%100,00

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	30/11/2013		31/12/2014	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
The National Commercial Bank	33.135,00	%66,27	33.513,00	%67,03
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.785,00	%11,57	5.285,00	%10,57
Diğer Ortaklar (Payı %5'in altında olan)	11.075,00	%22,15	11.202,00	%22,40
Diğer	-	-	-	-
TOPLAM	50.000,00	%100,00	50.000,00	%100,00

* VKŞ son genel kurul toplantısı 20.04.2015 tarihinde yapılmıştır.

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

YOKTUR.

12.3 Fon kullanıcısı ve ihraççının 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 TL olan şirket sermayesinin 225,000 TL'sinin nakden, 600,000 TL'sinin bedelsiz olarak

Genel Kurul Kararı uyarınca ayrılan yedek akçeden karşılanmak üzere 825,000 TL daha artırılarak 2,600,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş ve nakit olarak 29 Eylül 2014 tarihine kadar ödenmesi taahhüt edilen 100,000 TL ve 31 Ekim 2014 tarihine kadar ödenmesi taahhüt edilen 125.000 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 Ana Ortaklık Katılım Bankası'nın yönetiminde stratejik ortaklık misyonlarını sürdürmektedir. 19 Kasım 2014 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Katılım Bankası'nın ödenmiş sermayesi birim pay nominal değeri 1 TL olan 2,600,000,000 adet hisseden oluşmaktadır.

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:

Fon kullanıcısının yönetim hakimiyetinin kaynağı sahip olunan pay ve pay miktarıdır. Fon kullanıcısı 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.

Fon Kullanıcısının esas sözleşmesinin 17/2. maddesi 7 kişilik Yönetim Kurulunun 2 üyesini belirleme imkanını azınlık hissedarlarına tanımaktadır. Keza esas sözleşmenin 17/5. maddesinde belirtilen hususlara ilişkin Yönetim Kurulu kararları azınlık hissedarlar tarafından belirlenmiş üyelerinin olumlu oyu ile alınabilmektedir. Benzer şekilde ana sözleşmenin 11/3. maddesinde belirtilen konulardaki Genel Kurul kararları azınlık hissedarlarının olumlu oyu ile alınabilmektedir.

Fon Kullancısının esas sözleşmesinde yer alan bu düzenlemeler dışında, hakimiyet ve hakimiyetin kötüye kullanılmasına ilişkin Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuatın düzenlemeleri esastır.

Adı ve Soyadı	Ödenmemiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye	Hisse Oranı	Toplam
The National Commercial Bank	-	1.742.676.447	%67.0260	1.742.676.447
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	274.838.187	%10.5707	274.838.187
(Hacı) Mustafa Boydak (1934)	-	60.993.689	%2.3459	60.993.689
Boydak Holding A.Ş.	-	58.089.681	%2.2342	58.089.681
Mustafa Boydak (1963 - Sami Oğlu)	-	49.275.383	%1.8952	49.275.383

Bekir Boydak	-	49.275.383	%1.8952	49.275.383
Memduh Boydak	-	49.275.383	%1.8952	49.275.383
Yusuf Boydak	-	46.380.611	%1.7839	46.380.611
Şükrü Boydak	-	41.079.958	%1.5800	41.079.958
Hacı Boydak	-	39.520.637	%1.5200	39.520.637
Diğer Hissedarlar	-	188.594.641	%7.2536	188.594.641
TOPLAM	-	2.600.000.000	%100,00	2.600.000.000

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

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. 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 (THP) ve İzahnamesinde 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.

2014 yılsonu itibarıyla Banka’nın toplam varlıkları %33,3 oranında artış göstererek 33,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde, toplam varlıklarda gözlenen büyüme temel

olarak kredi ile nakit değerler ve merkez bankası kaleminde gözlenen artıştan kaynaklanmaktadır. Krediler 31 Aralık 2013 seviyesi olan 17,4 milyar TL'den 23,1 milyar TL'ye ulaşmış, nakit değer ve merkez bankası ise 1,3 milyar TL'lik artışla, 31 Aralık 2014 itibarıyla 5,2 milyar TL düzeyine çıkmıştır.

Toplanan fonlar, alınan krediler ve özkaynaklar, 31 Aralık 2014 itibarıyla, toplam yükümlülüklerin %83,3'ünü oluşturmakla birlikte (31 Aralık 2013: %86,6), kaynaklar içerisinde sırasıyla %57,1, %16,8 ve %9,4'lük paylara sahiplerdir. İhraç edilen menkul kıymetler kalemi önceki döneme göre 2,00 milyar TL artış göstermiş ve kaynaklar içerisindeki payını %4,3'ten %9,2'ye yükseltmiştir. Özkaynaklar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3,15 milyar TL seviyesindedir.

Bankanın pasiflerindeki artış toplanan fonlar, alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerde gerçekleşen yükselişten kaynaklanmaktadır. Toplanan fonlar, 31.12.2014 itibarıyla 30.12.2013 seviyesi olan 15,1 milyar TL'den, 19,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

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 Hesabı 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 ve 12 ay üstünde yoğunlaştığı, vadesiz hesapların ise 5,19 milyar TL civarında seyrettiği görülmektedir. Bununla birlikte, katılma hesapları gerçek kişi ticari olmayan (TP ve YP toplamı), toplanan fonların %XX,38,6'sını oluşturmaktadır.

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1 Yıl ve Üstü	Toplam
I. Özel Cari Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan-TP	1.030.419						1.030.419
II. Katılma Hesapları Gerçek Kişi Ticari Olmayan-TP		1.648.718	4.485.952	92.899	135.228	379.835	6.742.646
III. Özel Cari Hesap Diğer-TP	1.668.055						1.668.055
IV. Katılma Hesapları-TP		371.049	2.335.534	161.371	64.879	69.605	3.002.438
V. Özel Cari Hesabı Gerçek Kişi Ticari Olmayan-YP	585.616						585.616
VI. Katılma Hesabı Gerçek Kişi Ticari		682.259	2.185.551	68.505	215.252	181.269	3.332.841

Olmayan-YP							
VII. Özel Cari Hesaplar Diğer-YP	734.998						734.998
VIII. Katılma Hesapları Diğer-YP		324.679	979.926	38.484	53.253	120.630	1.516.972
IX. Kıymetli Maden DH	278.187		6.401	190.740	23.050	27	498.405
Toplam (I+II+.....+IX)	4.297.275	3.026.705	9.993.364	551.999	491.662	751.366	19.112.390

Aynı dönem içerisinde alınan krediler %37,8 oranında büyüme göstererek 5,64 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. 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 %65,6'sı kısa, geriye kalan %34,4'lük kısım ise orta ve uzun vadeli.

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankası Kredileri	-	-	-	-
Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan	-	60.005	-	65.047
Yurtdışı Banka, Kuruluş ve Fonlardan	490.399	5.089.693	161.147	3.865.568
Toplam	490.399	5.149.698	161.147	3.930.615

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 bankalardan alınan kar payı gelirleri izlemektedir. Bununla birlikte, kar/zarar katılma hesaplarından kullandırılan fonlardan tahakkuk eden gelirin genellikle %75 ile %90'a yakın bir kısmı kar payı dağıtımı 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)	31.12.2014	31.12.2013
Kredi ve Diğer Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	220.188	154.990
III. Grup Kredi ve Alacaklardan	40.000	19.490
IV. Grup Kredi ve Alacaklardan	67.293	66.335
V. Grup Kredi ve Alacaklardan	107.028	65.067
Tahsili Şüpheli Ücret Komisyon ve Diğer Alacaklar	5.867	4.098
Genel Karşılık Giderleri	49.651	13.349
Diğer	29.623	34.411
Toplam	299.462	202.750

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 350 milyon TL ile personel giderleri en büyük paya sahiptir.

Aşağıdaki tabloda diğer faaliyet giderleri temel bileşenleri özetlenmiştir.

	31.12.2014	31.12.2013
Personel Giderleri	350.426	287.003
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.005	1.534
Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	1.207	-
Maddi Duran Varlık Amortisman Giderleri	32.379	25.659
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman Giderleri	20.819	11.738
Diğer İşletme Giderleri	193.849	152.093
Diğer	116.117	88.976
Toplam	720.802	567.003

Türkiye Finans'ın esas faaliyet gelirleri kar ve zarar katılma hesaplarından kullandırılan kredilerden ve cari hesaplar ve özkaynaklar ile fonlanan kredilerden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla, önceki yılın aynı dönemine göre, kar payı gelirlerinde %38,70'lik bir artış söz konusudur.

Aynı dönem içerisinde, kar payı giderlerinde %54,90'lık artış gözlenmiştir. 31 Aralık 2013 itibarıyla 692,2 milyon TL olan kar payı giderleri, 31 Aralık 2014 itibarıyla 1.072,1 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)	31.12.2014	31.12.2013
Kullandırılan Fonlar	23.056.422	17.447.961
TGA (Net)	597.317	441.072
Aktif Toplamı	33.489.910	25.126.579
Toplanan Fonlar	19.112.390	15.141.680
Özkaynaklar	3.150.283	2.522.381
Aktif Getirisi* (ROAA %)	%1,14	%1,54
Özkaynaklar Getirisi* (ROAE %)	%11,78	%14,17
Sermaye Yeterlilik Rasyosu (%)	%12,24	%12,81

Net Kar (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2013
Net Dönem Karı	334.227	329.277

Aşağıdaki tabloda Türkiye Finans'ın finansman giderlerinin ana bileşenleri 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla verilmiştir.

(Bin TL)	31.12.2014	31.12.2013
Katılma Hesaplarına Verilen Kâr Payları	753.582	542.840
Kullanılan Kredilere Verilen Kâr Payları	151.533	110.450
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Kâr Payları	55.199	12.118
Diğer Kar Payları	111.818	26.743
Toplam Kâr Payı Giderleri	1.072.132	692.151

Türkiye Finans'ın 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 yıllarında temel büyüklükler açısından bankacılık sektöründen aldığı paylara ve bu paylardaki gelişime ilişkin göstergelere yer verilmiştir.

(Milyar TL)	31.12.2014			31.12.2013		
	TFKB	Sektör	Pay (%)	TFKB	Sektör	Pay (%)
Toplam Aktifler	33,5	1,994	1.7	25,1	1.732,4	%1,45
Krediler ve Diğer Alacaklar	24,4	1,272	1.9	18,3	1.047,4	%1,75
Mevduat/Toplanan Fonlar	19,1	1,057	1.8	15,1	945,8	%1,60
Şube Sayısı	280	12.210	2.3	250	11.986	%2,09
Personel Sayısı	4,478	216.912	2.1	2.554	214.263	%1,19

b) İhraççı

VKŞ 11.02.2013 tarihinde Tmünhasıran 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	Fon Kullanıcısı
500.000.000.-USD	5 Yıl	02.05.2013	Yurtdışı/Nitelikli	Banka
100.000.000.-TL	6 Ay	20.01.2014	Yurtiçi/Halka Arz	Banka
7.700.000.-TL	2 Yıl	22.01.2014	Yurtiçi / Tahsisli	Çetin Çivata San. A.Ş. / Çetin Çivata Paz. A.Ş.
23.800.000.-TL	3 Yıl	22.01.2014	Yurtiçi/Tahsisli	Çetin Çivata San. A.Ş.
500.000.000.-USD	5 Yıl	24.04.2014	Yurtdışı/Nitelikli	Banka
800.000.000.- MYR	5 Yıl	30.06.2014	Yurtdışı/Nitelikli	Banka
139.000.000.- TL	179 Gün	28.08.2014	Yurtiçi/Halka Arz	Banka
60.000.000.- TL	179 Gün	04.12.2014	Yurtiçi / Nitelikli	Banka
60.000.000.- TL	178 Gün	27.01.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Banka
150.000.000. - MYR	5 Yıl	11.02.2015	Yurtdışı / Nitelikli	Banka

250.000.000. – TL	108 Gün	13.02.2015	Yurtiçi / Tahsisli	Banka
80.000.000. – TL.	179 Gün	23.02.2015	Yurtiçi / Halka Arz	Banka
210.000.000. - MYR	5 Yıl	21.05.2015	Yurtdışı / Nitelikli	Banka
80.000.000. – TL	179 Gün	01.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Banka
100.000.000. – TL	93 Gün	03.06.2015	Yurtiçi / Tahsisli	Banka
75.000.000. – TL	179 Gün	26.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Banka
80.000.000.- TL	179 Gün	24.07.2015	Yurtiçi / Nitelikli	Banka

VKŞ'nin gerçekleştirilen kira sertifikası ihraçlarının iki tanesinde Türkiye Finans, yatırımcı sıfatıyla bulunmuş, diğerlerinde ise fon kullanıcısı sıfatıyla yer almıştır.

VKŞ 31/12/2014 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 2013 ve 2014 yıl sonu hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları www.turkiyefinans.com.tr'de ve KAP'ta yer almaktadır. TF VKŞ'nin 2013 ve 2014 yıl sonu hesap dönemine ait bağımsız denetim raporu ise www.tfvarlikkiralama.com.tr'de ve KAP'ta yer almaktadır.

(*)Türkiye Finans'ın KAP bildirimlerine <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?sirketgrubu=0&BildirimTipi=-2&SirketAraciKurumList=2029> linkinden ulaşılmaktadır.

VKŞ'nin KAP bildirimlerine <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1711&bildirimtipi=-2&secimler=> linkinden ulaşılmaktadır.

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:

Kaynak Kuruluş için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
31.12.2013	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu

İhraççı için:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
31.12.2014	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız denetim	Olumlu
31.12.2013	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.

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:

YOKTUR.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1 Sermaye hakkında bilgiler

Kaynak Kuruluş'un mevcut sermayesi hakkında bilgi:

Kaynak Kuruluş esas sermaye sisteminde olup ödenmiş sermayesi aşağıda belirtilmiştir.

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 2.600..000 bin TL

İhraççının mevcut sermayesi hakkında bilgi:

İhraççı esas sermaye sisteminde olup ödenmiş sermayesi aşağıda belirtilmiştir.

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 50.000,00 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.

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 ana sözleşmenin tam metni için ;

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

VKŞ, münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla kurulmuş olup, kira sertifikası ihracı ile fon topladığı yatırımcıların vekili sıfatıyla, amacı doğrultusunda başlıca aşağıdaki faaliyetleri yürütür:

- a. Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,
- b. Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- c. Varlık veya hakların Şirket tarafından satın alınarak Tebliğ’de belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satılması yoluyla varlık veya hak alımının finansmanının sağlanması,
- d. Bir ortak girişime ortak olunması,
- e. Şirket’in iş sahibi sıfatıyla taraf olduğu eser sözleşmesi veya amaca uygun sair sözleşmeler kapsamında eserin meydana getirilmesini, eserin satılması veya kiralanması suretiyle eserin finansmanı sağlamak,
- f. Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak,
- g. İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri veya yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,
- h. 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,
- i. Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek,
- j. 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 bilcümle hukuki muamelelerde bulunmak,

k. 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 ana sözleşmesi için;

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

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 iştirak 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:

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

VKŞ 02.05.2013 tarihinde Türkiye Finans’ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 500.000.000.- ABD\$ tutarında yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıkların 231 milyon ABD\$’lık kısmını Türkiye Finans’ın bilançosundaki finansal kiralama varlıkları oluştururken, 24 milyon ABD\$’lık kısmını ise Hazine VKŞ’nin ABD\$’ı cinsinden ihraç ettiği kira sertifikaları oluşturdu. İşleme konu varlıkların kalan %49’luk kısmı için ise Türkiye Finans ile VKŞ arasında metal varlıklar üzerinden alım-satıma dayalı kira sertifikası yapısı kullanılmıştır. Buna göre VKŞ 245 milyon ABD\$ değerinde metali Türkiye Finans’a 5 yıl vadeyle 6 ayda bir kar ödemeli olarak satmıştır. Söz konusu işlemde VKŞ ve Türkiye Finans’ın taraf olduğu sözleşmelerle ihraca ilişkin portföy varlıklarının özellikleri, ihraççının yatırımcılara yapacağı ödemelerin kaynağı ve fon sağlayıcının yükümlülükleri yer almaktadır.

Ayrıca VKŞ 22.01.2014 tarihinde Türkiye Finans’ın yatırımcı, Çetin Cıvata Pazarlama A.Ş ve Çetin Cıvata Sanayi A.Ş’nin fon kullanıcısı olduğu bir işlemle, 2 ve 3 yıl vadeli tertiplerde toplam 31.5 Milyon TL kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işlemde dayanak varlık olarak fon kullanıcısına ait gayrimenkuller VKŞ aktifine devir alınmıştır.

VKŞ 24.04.2014 tarihinde Türkiye Finans’ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 500.000.000.- ABD\$ tutarında yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıkların 179.6 milyon ABD\$’lık kısmını Türkiye Finans’ın bilançosundaki finansal kiralama varlıkları oluştururken, 109.6 milyon ABD\$’lık kısmını ise Hazine VKŞ’nin TL cinsinden ihraç ettiği sukuğun USD karşılığı oluşturdu. İşleme konu varlıkların kalan %49’luk kısmı için ise Türkiye Finans ile VKŞ arasında metal varlıklar üzerinden alım-satıma dayalı kira sertifikası yapısı kullanılmıştır. Buna göre VKŞ 245 milyon ABD\$ değerinde metali Türkiye Finans’a 5 yıl vadeyle 6 ayda bir kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ 30.06.2014 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 800.000.000.- MYR tutarında Malezya'da nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıkların tamamı alım-satıma dayalı kira sertifikası yapısından dolayı palm yağından oluşmuştur. Buna göre VKŞ 800 milyon MYR değerinde palm yağını Türkiye Finans'a 5 yıl vadeyle 6 ayda bir kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ, 11.02.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 150.000.000.- MYR tutarında Malezya'da nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıkların tamamı alım-satıma dayalı kira sertifikası yapısından dolayı palm yağından oluşmuştur. Buna göre VKŞ 150 milyon MYR değerinde palm yağını Türkiye Finans'a 5 yıl vadeyle 6 ayda bir kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ 23.02.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 80.000.000.- TL tutarında yurt içinde halka arz edilmek üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlık Türkiye Finans tarafından VKŞ'ye tapu devri gerçekleştirilen 90.4 milyon TL değerinde gayrimenkulden oluşmuştur. Buna göre VKŞ sözkonusu gayrimenkulü TFKB'ye 6 ay vade ve 3 ayda bir kar ödemeli olarak kiralamıştır.

VKŞ 21.05.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 210.000.000.- MYR tutarında yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıkların tamamı alım-satıma dayalı kira sertifikası yapısından dolayı palm yağından oluşmuştur. Buna göre VKŞ 210 milyon MYR değerinde palm yağını Türkiye Finans'a 5 yıl vadeyle 6 ayda bir kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ 01.06.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 80.000.000.- TL tutarında yurt içinde nitelikli yatırımcıya satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlık 87 milyon TL değerinde Hazine VKŞ'nin TL cinsinden ihraç ettiği kira sertifikasından oluşmuştur. Buna göre VKŞ sözkonusu kira sertifikalarını Türkiye Finans'a 6 ay vade ve vade sonunda kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ 03.06.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 100.000.000.- TL tutarında yurt içinde tahsisli satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Bu ihraç yönetim sözleşmesine dayalı olarak yapılandırılmıştır. Söz konusu işlemin konusu ihraç tutarı ile fonlanacak finansman desteği ve yatırımlardır.

VKŞ 26.06.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 75.000.000.- TL tutarında yurt içinde nitelikli yatırımcıya satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlık 81 milyon TL değerinde Hazine VKŞ'nin TL cinsinden ihraç ettiği kira sertifikasından oluşmuştur. Buna göre VKŞ sözkonusu kira sertifikalarını Türkiye Finans'a 6 ay vade ve vade sonunda kar ödemeli olarak satmıştır.

VKŞ 24.07.2015 tarihinde Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu bir işlemle 80.000.000.- TL tutarında yurt içinde nitelikli yatırımcıya satılmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir. Söz konusu işleme konu varlıklar; Türkiye Finans portföyündeki Hazine VKŞ'nin USD cinsinden ihraç ettiği kira sertifikası ve muhtelif kurumsal fon kullanıcıların TL cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarından oluşan başlangıç portföy varlıklarıdır. Buna göre Türkiye Finans portföy varlık içeriğini imzalanan sözleşmelerde belirtilen şekilde değiştirme esnekliğine sahip olarak VKŞ adına yöneterek VKŞ ye 6 ay vade sonunda kar ödeyecektir.

Bahsi geçen işlemlerin detayları KAP'ta 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

İzahnamede, 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 bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan 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 XX.XX.XX tarihli görüşe göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının katılım bankacılığı prensiplerine uygun olduğu belirtilmektedir. İlgili görüş yazısı izahnamenin ekinde bulunmaktadır.

Türkiye Finans ve VKŞ, işbu dokümanda yer alan görüşü hazırlayan Doç. Dr. İshak Emin Aktepe'nin;

- a) Fon kullanıcısı / ihraççı 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 olmadığını,
- b) Fon kullanıcısı / ihraççı tarafından daha önce istihdam edilmediğini ve bu ortaklıklardan herhangi bir ücret almadığını,
- c) Fon kullanıcısının / ihraççının yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye olmadığını,
- d) Bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısının olmadığını

beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Bankalar arası Kart Merkezi: www.bkm.com.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

Fitch: www.fitchratings.com

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Hürriyet Mah. Adnan Kahveci Cad.No: 131 Yakacık / Kartal / İstanbul adresindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza, A Blok Kat:10-11 34330 Levent- İstanbul (YKY), Yenisahra Mah. İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Ataşehir/İstanbul(Bizim Menkul Değerler) 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:

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: İhraççı ve Fon Kullanıcısı Esas Sözleşmeleri

.