

**İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı henüz Sermaye Piyasası Kurulu
tarafından onaylanmamıştır**

VAKIF VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca tarih vesayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 12.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon 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 www.vakifvarlikkiralama.com.tr, fon kullanıcısının www.vakifkatilim.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 85 77 Faks: 0 212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357223
KAPAZ/Ç. Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0822006835900017

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 açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. FON KULLANICISI VE İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	29
6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	32
7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER	35
8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ.....	35
9. FON KULLANICISININ KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	37
10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ.....	37
11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	41
12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ	44
13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	47
14. DİĞER BİLGİLER	54
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	57
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	57
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	58


Akat Mah. Etiler, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


Akat Mah. Etiler, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


Akat Mah. Etiler, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akad. Mah. Etiler, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34345 İSTANBUL
Tel: (0212) 355 35 77 Faks: (0212) 355 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 09220-0883-5900017

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
AAOIFI	Faizsiz Finans Kuruluşları Muhasebe ve Denetleme Kurumu
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
APKO	Aktif Pasif Komitesi
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BIST / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Danışma Kurulu	TKBB Danışma Kurulu ve Banka Danışma Kurulu'nu ifade eder.
EUR	Avrupa Birliği Para Birimi
Finansman Desteği	Bankacılık Kanunu ile Kredi Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde Katılım Bankaları tarafından müşterilerine sağlanan fonlar ile ileride çıkacak bir mevzuat ile Katılım Bankalarına müşterilerine finansman sağlamasına olanak tanıyacak olan her türlü finansman
Fitch Ratings	Fitch Derecelendirme Kuruluşu
FED	Federal Reserve System of United States of America (ABD Merkez Bankası)
Grup	Vakıf Katılım ve Bağlı Ortaklıkları
Hazine	Hazine Müsteşarlığı
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Faizsiz Bankacılık İlke ve Standartları İlkeleri	İhraca dayanak/temel teşkil edebilecek faaliyet, işlem, gelir, varlık ve hakların değerlendirilmesi ile İhraç süreç ve süresince uyulması gerekli olan ve uygulama, kapsam ve çerçevesi Danışma Kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikteki kararları ifade eder.
Kaynak Kuruluş / Fon Kullanıcısı / Vakıf Katılım / Banka	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Kira Sertifikaları Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanmış III-61.1 nolu Kira Sertifikaları Tebliği
Kira Sertifikası	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanmış III-61.1 nolu Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında ihraç edilen kira sertifikaları
Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
Portföy Varlıkları	Kira Sertifikası İhracına dayanak varlık olarak kullanılacak her türlü varlık ve haklar
S&P	Standart and Poors
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir

SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn./Kanun	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Üst Yönetim	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları, iç sistemler kapsamındaki birimlerin yöneticileri ile başka unvanlarla istihdam edilseler dahi, danışmanlık birimleri dışındaki birimlerin, yetki ve görevleri itibarıyla genel müdür yardımcısına denk veya daha üst konumlarda görev yapan yöneticiler
Vakıf Katılım / Banka / Ana Ortaklık Bankası	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Vakıf Yatırım / Aracı Kurum	Halka Arza Aracılık edecek aracı kuruluş / Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VKŞ / İhraççı / Vakıf VKŞ	Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi
YP	Yabancı Para
YTM	Yatırımcı Tazmin Merkezi

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa'ya 25.11.2019 tarihinde başvuru yapılmış olup, görüş beklenmektedir.

II. DANIŞMAN GÖRÜŞÜ

27/11/2019 tarihinde Vakıf Katılım Bankası A.Ş. danışma kurulundan temin edilen ihraç edilecek kira sertifikası ihraç türlerine göre alınmış; Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası Danışman Görüşü ve Emtia Alım Satımına Dayalı Kira Sertifikası Danışman Görüşü daha sonra iletilecektir.

III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Fon kullanıcısının Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'ndan kendisine hitaben 31/10/2019 tarihinde aldığı resmi yazıda aşağıdaki görüş yer almaktadır;

"İlgide kayıtlı yazıda özetle; Bankanız tarafından III.61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği (Tebliğ) çerçevesinde, Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. aracılığı ile yurt içinde 12.000.000.000 TL ihraç tavanı ile sınırlı olarak tertipler halinde, halka arz edilerek veya arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kira sertifikası ihracı planlandığı, Tebliğ uyarınca özel mevzuatları gereği başka bir kamu kuruluşunun gözetim ve denetimine tabi olan fon kullanıcılarının, Sermaye Piyasası Kuruluna yapılacak onay başvurusu öncesinde, ihraca engel teşkil edecek herhangi bir husus olup olmadığına dair ilgili kamu kuruluşundan alınmış görüş yazısına ve/veya ilgili mevzuatta kira sertifikası ihracı için başka mercilerin karar veya onayının gerekmesi durumunda bu karar veya onaya ilişkin belgeye ihtiyaç duyulduğu belirtilerek, Kurumumuz gözetim ve denetimine tabi olan ve Tebliğ hükümleri kapsamında fon kullanıcısı olarak hareket edecek olan Bankanıza ilişkin olarak söz konusu ihraca engel teşkil edecek herhangi bir husus bulunup bulunmadığına dair görüş ve onayınız talep edilmektedir.

[Signature]

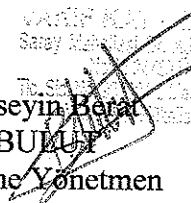
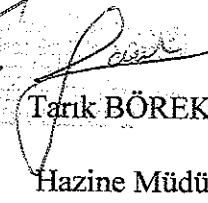
[Signature]

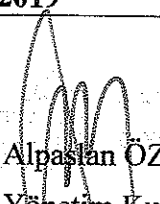
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Şişli Marmar Cad. Park Maya Sitesi
Etiler Blok No: 18 Beşiktaş 34395 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 35 77 Faks: 0 (212) 362 35 90
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 2359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

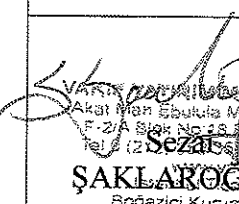
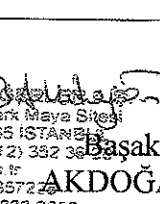
Bu kapsamda, Bankanızın fon kullanıcısı olarak yer alacağı bahse konu kira sertifikası ihracının gerçekleştirilmesinde, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.”

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 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Yetkilisi 29 Kasım 2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Hüseyin Beşar BULUT Hazine Yönetmen	 Tarık BÖREKÇİ Hazine Müdürü
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI	

İhraççı Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Yetkilisi 29 Kasım 2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Evren UDAK Yönetim Kurulu Üyesi	 Alpaskan ÖZEN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 29 Kasım 2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Şakir Arslan Genel Müdür Yardımcısı	 Alpaskan ÖZEN Müdür
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI	

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Vakıf VKŞ'nin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 ile 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2019 tarihli finansal tabloları ve dipnotları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst&Young) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

İlgili dönemler için İhraççı Vakıf VKŞ'nin bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Ticaret Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.(Ernst&Young)
Adresi	:	Orjin Plaza, Maslak N0:27 Kat:1-5,Eski Büyükdere Caddesi 34398 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Denetçi (31/12/2017 – 31/12/2018 – 30/06/2018 Hesap Dönemlerinde)	:	Damla HARMAN, SMMM
Sorumlu Denetçi (30/06/2019 Hesap Döneminde)	:	Emre ÇELİK, SMMM

Vakıf Katılım'ın, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 ile 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2019 tarihli finansal tabloları ve dipnotları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst&Young) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

İlgili dönemler için Fon Kullanıcısı Vakıf Katılım'ın bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Ticaret Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.(Ernst&Young)
Adresi	:	Orjin Plaza, Maslak N0:27 Kat:1-5,Eski Büyükdere Caddesi 34398 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Denetçi (31/12/2017 – 31/12/2018 30/09/2018 – 30/09/2019 Hesap Dönemlerinde)	:	Damla HARMAN, SMMM

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.'nin finansal tabloları aynı bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetçi tarafından denetlenmektedir/ incelenmektedir.

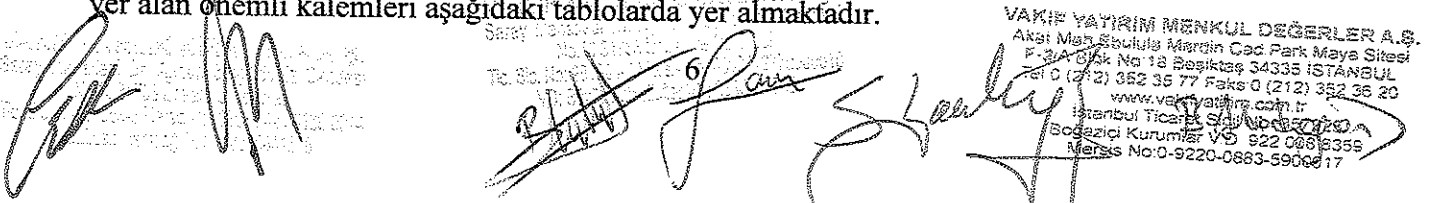
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Damla Harman denetimdeki sorumluluk süresinin sona ermesinden dolayı 30/06/2019 tarihli hesap döneminde Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.'nin denetlenmesinden sorumlu başdenetçimiz Emre Çelik olarak değişmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

3.1. İhraççı varlık kiralama şirketine ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.'nin 31.Aralık 2017, 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş; 30.06.2018 tarihli ve 30.06.2019 tarihli sınırlı denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan önemli kalemleri aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.



VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Menkul Değerler A.Ş. Kat: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272362 / Şirket Sic. No: 272362 / Mersis No: 080300389000017
Etiler 2 Kat: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272362 / Şirket Sic. No: 272362 / Mersis No: 080300389000017

3.1.1. Vakıf VKŞ Karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu

(TL)	(Bağımsız Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.791.798
Nakit ve nakit benzerleri	71.550	17.898	46.253
Ticari alacaklar	1.744.678.173	1.696.301.724	882.745.415
-İlişkili taraflardan olmayan ticari alacaklar	-	-	-
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.744.678.173	1.696.301.724	882.745.415
Peşin ödenmiş giderler	61	126	130
Diğer dönen varlıklar	-	-	-
Duran varlıklar	-	-	959
Peşin ödenmiş giderler	-	-	959
Toplam varlıklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.792.757
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler	1.744.699.803	1.696.269.767	882.742.650
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.744.673.848	1.696.267.674	882.709.059
Ticari borçlar	24.868	1.100	31.749
-İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar	23.857	89	30.702
-İlişkili taraflara ticari borçlar	1.011	1.011	1.047
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1.025	868	878
Gelecek aylara ait gelirler	62	125	964
Özkaynaklar	49.981	49.981	49.981
Ödenmiş sermaye	50.000	50.000	50.000
Geçmiş dönem karı / (zararı)	(19)	(19)	(8.187)
Net dönem karı/ (zararı)	-	-	8.168
Toplam kaynaklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.792.757

[Handwritten signatures]

[Handwritten signatures and stamps]

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Çukurlama Mevkii, Cad. Park Maya Sitesi
F. 2/A Blok, No: 2 Kat: 335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272352 Şişli 272352
Tic. Sic. No: 272352 Şişli 272352
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Gazetesi Kurumlar Y.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

3.1.2. Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Karşılaştırmalı Gelir Tablosu

(TL)	(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)	(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hasılat	179.696.189	63.571.119	200.232.773	32.396.839
Satışların maliyeti	(179.696.189)	(63.571.119)	(200.232.773)	(32.396.839)
Brüt kâr/(zarar)	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri	(1.134.225)	(780.640)	(1.488.740)	(966.578)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.163.368	780.640	1.488.740	974.765
Esas gelirlerden diğer giderler	(29.143)	-	-	-
Esas faaliyet kârı/(zararı)	-	-	-	8.187
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)	-	-	-	8.187
Vergi gideri	-	-	-	(19)
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı/(zararı)	-	-	-	8.168
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	8.168

3.2. Fon kullanıcısına ilişkin seçilmiş konsolide finansal bilgiler

Vakıf Katılım Bankası'nın 31.Aralık 2017, 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve 30.09.2018, 30.09.2019 tarihli bağımsız sınırlı denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan önemli kalemleri aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

VAKIF KATILIM BANKASI
Saray Mah. 31. Aralık 2018
Tic. Sic. No: 274800
8

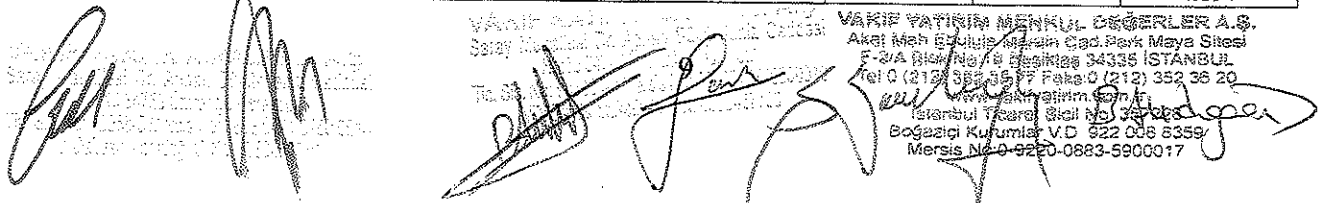
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler 31. Aralık 2018
7/2/A Blok No: 33 Boğaziçi 34338 İSTANBUL
Tel: (212) 352 82 77 Faks: (212) 352 82 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-8900017

3.2.1. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Finansal Durum Tablosu

Finansal Durum Tablosu Varlıklar:

VARLIKLAR (Bin TL)	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (30/09/2019)			Bağımsız Denetimden Geçmiş (31/12/2018)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	1.448.780	9.473.971	10.922.751	1.988.246	5.007.309	6.995.555
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8.759.645	6.819.240	15.578.885	8.779.246	4.708.744	13.487.990
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
ORTAKLIK YATIRIMLARI	4.719	-	4.719	4.896	-	4.896
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	422.149	-	422.149	286.945	-	286.945
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	19.706	-	19.706	22.801	-	22.801
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	-	-	-	-	-	-
CARİ VERGİ VARLIĞI	-	-	-	-	-	-
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11.608	-	11.608	31.986	-	31.986
DİĞER AKTİFLER	200.565	9.849	210.414	117.986	3.443	121.429
VARLIKLAR TOPLAMI	10.867.172	16.303.060	27.170.232	11.232.106	9.719.496	20.951.602

AKTİF KALEMLER (Bin TL)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)		
	(31/12/2017)		
	TP	YP	Toplam
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	688.967	1.500.870	2.189.837
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	10.889	2.488	13.377
BANKALAR	568	513.766	514.334
PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR	-	-	-
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	665.676	27.335	693.011
KREDİLER VE ALACAKLAR	8.589.671	995.835	9.585.506
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-
İŞTİRAKLER (Net)	4.897	-	4.897



VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
 Akat Mah. Etiler/Beşiktaş Cad. Park Maya Sitesi
 E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 Tel: 0 (212) 352 36 20 Faks: 0 (212) 352 36 20
 Tic. Sic. No: 272000 Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
 İstanbul Ticaret Sicil No: 272000
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359/
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017

BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-
BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net)	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR (Net)	42.731	46.160	88.891
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	59.131	-	59.131
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	23.589	-	23.589
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	-	-	-
VERGİ VARLIĞI	10.141	-	10.141
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	3.000	-	3.000
DİĞER AKTİFLER	13.572	8.173	21.745
AKTİF TOPLAMI	10.112.832	3.094.627	13.207.459

Finansal Durum Tablosu Yükümlülükler:

YÜKÜMLÜLÜKLER (Bin TL)	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	(30/09/2019)			(31/12/2018)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
TOPLANAN FONLAR	8.705.289	12.059.115	20.764.404	7.292.238	7.888.582	15.180.820
ALINAN KREDİLER	21.808	1.081.003	1.102.811	7	1.995.064	1.995.071
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	16.655	-	16.655	-	-	-
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	2.076.385	-	2.076.385	1.692.434	-	1.692.434
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	13.654	6.555	20.209	10.588	9.053	19.641
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	138.318	368	138.686	-	-	-
KARŞILIKLAR	123.775	22.572	146.347	133.279	7.922	141.201
CARİ VERGİ BORCU	69.580	-	69.580	67.195	-	67.195
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	-	493.144	493.144	-	-	-
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	385.945	112.081	498.026	298.367	28.113	326.480
ÖZKAYNAKLAR	1.828.687	15.298	1.843.985	1.528.926	(166)	1.528.760
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	13.380.096	13.790.136	27.170.232	11.023.034	9.928.568	20.951.602

Akai Mah. Ebu'l-Hasan Mardin Caddesi Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.fakifinancim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Büyük Kurumlar V.D. 92200838566
Mersis No: 09220-0838-5900017

Sayı: 10

Tarih: 10

PASİF KALEMLER (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31/12/2017)		
	TP	YP	Toplam
TOPLANAN FONLAR	6.826.819	3.261.357	10.088.176
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	185	1.670	1.855
ALINAN KREDİLER	3	387.942	387.945
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	370.258	-	370.258
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	880.110	-	880.110
MUHTELİF BORÇLAR	227.104	2.149	229.253
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-
KARŞILIKLAR	89.202	25.103	114.305
VERGİ BORCU	27.527	-	27.527
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	1.108.044	(14)	1.108.030
PASİF TOPLAMI	9.529.252	3.678.207	13.207.459

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Seraf Saray Kat: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Te: 0 212 332 35 77 Faks: 0 212 332 36 20

www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 337226

Böğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359

Mersis No: 09220-0883-5900017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Beşiktaş Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2.A.3/06 Kat: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Te: 0 212 332 35 77 Faks: 0 212 332 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337226
Böğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 09220-0883-5900017

3.2.2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (Bin TL)		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018	31/12/2017
I.	KÂR PAYI GELİRLERİ	1.697.156	1.185.717	1.715.439	699.359
II.	KÂR PAYI GİDERLERİ (-)	1.263.780	735.197	1.101.791	438.105
III.	NET KÂR PAYI GELİRİ/GİDERİ (I - II)	433.376	450.520	613.648	261.254
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	62.605	35.997	50.696	21.871
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	-	-	-	-
VI.	TİCARİ KAR/ZARAR (Net)	379.291	189.369	273.036	163.047
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	75.299	11.760	22.300	11.469
VIII.	FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII)	950.571	687.646	959.680	457.641
IX.	BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	237.563	76.189	198.659	89.645
X.	DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	20.874	78.637	-	-
XI.	PERSONEL GİDERLERİ (-)	182.575	115.939	158.220	-
XII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	167.942	132.601	187.045	197.945
XIII.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-XI-XII)	341.617	284.280	415.756	170.051
XIV.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK	-	-	-	-
XV.	KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-	-	-
XVI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-	-	-
XVII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+...+XVI)	341.617	284.280	415.756	170.051
XVIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	86.931	59.760	88.977	(31.784)
XIX.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII+XVIII)	254.686	224.520	326.779	138.267
XX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-	-	-
XXI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-	-	-
XXII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XX-XXI)	-	-	-	-
XXIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-	-	-
XXIV.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXII+XXIII)	-	-	-	-
XXV.	DÖNEM NET KÂRI/ZARARI (XIX+XXIV)	254.686	224.520	326.779	138.267

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 kuruluş tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının ve fon kullanıcısının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
F-2.A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 27428
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 045555
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Akad. Mah. Etiler Cad. No: 18 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27428

4.1. Fon Kullanıcısı ve İhraççının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

4.1.1 İhraççının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

VKŞ tarafından gerçekleştirilecek Kira Sertifikası ihraçlarının yönetim sözleşmesine, alım-satıma dayalı olarak veya bunların birlikte kullanılması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, yönetim sözleşmesine veya alım-satıma dayalı Kira Sertifikası ihraçlarında ihraç neticesinde VKŞ herhangi bir Varlık veya Hak üzerinde mülkiyet hakkına sahip olmayacak, bu nedenle Varlıklar ve Haklar VKŞ'nin ve dolayısıyla Yatırımcıların teminatını teşkil etmeyecektir.

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

Ayrıca, Vakıf Katılım yönetim sözleşmesine dayalı Kira Sertifikası ihraçlarında Portföy kapsamında borçlu olan kişilerin borçlarını zamanında, gereği gibi, tam ve eksiksiz olarak yerine getireceğini TBK m. 128 kapsamında garanti edecektir. Bu kapsamda, VKŞ (ve dolayısıyla Yatırımcılar), Portföy Borçluları'nın ve Yatırım Borçlularının borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa edilmemesi riskine maruz kalmayacaktır.

VKŞ'ye ihraca esas sözleşmeler çerçevesinde Vakıf Katılım tarafından yapılacak olan ödemeler Yatırımcılara verilen taahhütlerin yerine getirilmesi için yeterli olmayabilir. Yukarıda açıklandığı üzere, yönetim sözleşmesine ve alım satıma dayalı ihraçlarda ise VKŞ'nin ve dolayısıyla Yatırımcıların herhangi bir teminatı olmayacaktır. Yönetim sözleşmesine ve alım-satıma dayalı Kira Sertifikası ihraçlarında Vakıf Katılım'ın temerrüdü halinde, VKŞ'nin dayanak Varlık ve Haklar üzerinde tasarruf yetkisi bulunmadığından ve dayanak Varlık ve Haklar VKŞ'nin (dolayısıyla Yatırımcıların) teminatını teşkil etmediğinden dolayı, VKŞ, dayanak Varlık ve Hakları paraya çevirerek Yatırımcıları tazmin edemeyecek, sadece Vakıf Katılım'a karşı gerekli hukuki yollara başvurabilecektir. Böyle bir durumda yatırımcılar, VKŞ (ve dolayısıyla Yatırımcılar) Vakıf Katılım'ın İİK ve sair mevzuat kapsamında öncelikli olmayan diğer alacaklıları ile aynı sırada olacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Akatlar Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 212 352 35 77 Faks 0 212 352 35 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351628
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 6359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mahallesi Akatlar Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 212 352 35 77 Faks 0 212 352 35 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351628
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 6359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

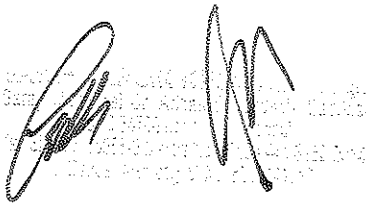
VKŞ Kira Sertifikası ihracı amacıyla kurulmuş bir şirkettir. VKŞ esas sözleşmesi gereği münhasıran kira sertifikası ihracı faaliyetinde bulunabilir. SPKn m. 61 (3) hükmüne göre; VKŞ bu faaliyet dışında her ne ad altında olursa olsun kredi kullanamaz, borçlanamaz, sahip olduğu varlık ve hakları esas sözleşmesinde ifade edilen faaliyetlerin yürütülmesi dışında kullanamaz, sahip olduğu varlık ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bu varlık ile haklar üzerinde kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde tasarrufta bulunamaz, varlık ve haklar, VKŞ'nin yönetiminin ve denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez veya teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez. VKŞ, fon kullanıcılarından devralacağı varlık ve haklarla farklı tertiplerde kira sertifikası ihraç edebilir. Kira sertifikası sahipleri yalnızca kendi tertiplerine ilişkin varlık ve haklardan elde edilen gelirlerde payları oranında hak sahibidirler. VKŞ'nin ihraççı sıfatıyla yurt dışında veya yurt içinde ihraç etmiş olduğu veya edeceği farklı tertip kira sertifikalarına konu varlık ve haklardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderler ilgili kira sertifikası bazında VKŞ'nin muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenir.

SPKn m. 61 (4) hükmü gereğince "İhraççının kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflası hâlinde portföyündeki varlıklardan elde edilen gelir öncelikle kira sertifikası sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılır. Bu durumda Kurul kira sertifikası sahiplerinin haklarının korunmasını teminen gerekli her türlü tedbiri almaya yetkilidir".

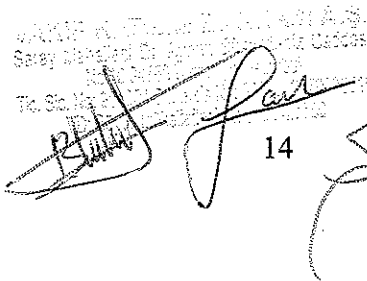
Bu kapsamda, eğer VKŞ, yükümlülüklerini vadesinde yerine getirmez, yönetimi/denetimi kamu kurumlarına devredilir, faaliyet izni kaldırılır veya iflas ederse, Portföy Varlıklarından elde edilen ve Vakıf Katılım tarafından VKŞ'ye ödenen gelirler, öncelikle ilgili Yatırımcılara yapılacak ödemelerde kullanılacaktır. Şüpheyi mahâl vermemek için belirtmek gerekir ki, bu hüküm sadece VKŞ'nin yukarıda sayılan bazı olumsuz durumlara maruz kalması durumunda geçerlidir. Vakıf Katılım'ın maruz kalabileceği olumsuz durumlarda, Yatırımcıların herhangi bir öncelik hakkı bulunmamaktadır.

4.1.2 Fon Kullanıcısı Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

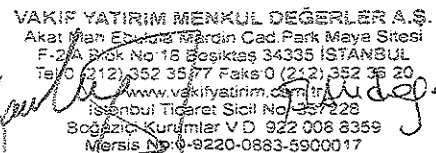
4.1.2.1 Kredi Riski



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı Yatırım Kurumu
Tic. Sic. No: 274800
14



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Men Emlak Yatırım Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274800
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0922008835900017



Kredi riski azaltımının etkileri dikkate alınmaksızın mahsup işlemleri sonrası maruz kalınan risklerin toplam tutarı ile farklı risk sınıfları ve türlerine göre ayrıştırılmış risklerin ilgili döneme ilişkin ortalama tutarı:

Risk Sınıfları*	31/12/2018 Risk Tutarı	Ortalama Risk Tutarı
Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Alacaklar	4.033.147	2.372.844
Bölgesel Yönetimlerden Veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar	111.043	87.399
İdari Birimlerden Ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar	27.633	22.329
Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar	-	-
Uluslararası Teşkilatlardan Alacaklar	-	-
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Alacaklar	2.589.508	1.330.992
Kurumsal Alacaklar	7.592.816	6.797.081
Perakende Alacaklar	1.165.696	1.169.752
Gayrimenkul İpotegiyle Teminatlandırılmış Alacaklar	1.396.411	1.073.740
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	65.770	21.510
Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar	-	-
İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	-	-
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları	-	-
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Olan Kısa Vadeli Alacaklar İle	-	-
Kısa Vadeli Kurumsal Alacaklar	-	-
Kolektif Yatırım Kuruluşu Niteliğindeki Yatırımlar	5.047	5.047
Hisse Senedi Yatırımları	-	-
Diğer Alacaklar	1.325.259	626.155
Toplam	18.312.330	13.506.849

* Ortalama risk tutarı, 2018 yılı aylık bazda risk tutarlarının aritmetik ortalamasıdır.

Vadeli işlem ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar için üstlenilen kredi riski piyasa hareketlerinden kaynaklanan riskler ile beraber yönetilmektedir. Vadeli işlem ve benzer nitelikli sözleşmelerin riskleri düzenli olarak takip edilmekte ve kredi riskine göre gerekli görüldüğünde risklerin azaltılması yoluna gidilmektedir.

Tazmin edilen gayrinakdi krediler, vadesi geldiği halde ödenmeyen kredilerle aynı risk ağırlığına tabi tutulmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde önemli bir risk oluşturmamaktadır. Uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde kredi riski yoktur.

Ana Ortaklık Banka’ca üstlenilen kredi riski için ayrılan genel karşılık tutarı 96.369 TL’dir. (31 Aralık 2017: 86.463 TL’dir).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Marcin Cad Park Maysa Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
yatirimb@vakif.org.tr Sicil No 135494
Eğazici Kuruluşlar V.D 922 UYS 5339
Mersin Numarası TR20-0883-5000017

Önemli bölgelere karşı taraflara göre dağılımı ve tüm risklerin kalan vadelere göre dağılımı:

a. Önemli Bölgelere Karşı Taraflara Göre Dağılımı ve Tüm Risklerin Kalan Vadelere Göre Dağılımı:

	Risk Sınıfları*																
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
31.12.2018																	
1 Yurtiçi	4.033.147	111.043	27.633	-	-	2.184.355	7.471.251	1.165.649	1.392.348	65.770	-	-	-	-	5.047	-	1.320.359
2 Avrupa Birliği Ülkeleri	-	-	-	-	-	5.138	5.416	47	4.063	-	-	-	-	-	-	-	17.776.602
3 OECD Ülkeleri **	-	-	-	-	-	366.456	5.735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.664
4 Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-	-	26.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372.191
5 ABD, Kanada	-	-	-	-	-	32.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.800
6 Diğer Ülkeler	-	-	-	-	-	744	83.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.815
7 İhtifak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.358
8 Dağılımı Yapılmamış Varlıklar/Yükümlülükler***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.900
9 Toplam	4.033.147	111.043	27.633	-	-	2.589.508	7.592.816	1.165.696	1.396.411	65.770	-	-	-	-	5.047	-	1.325.356
Önceki Dönem	4.033.147	111.043	27.633	-	-	2.589.508	7.592.816	1.165.696	1.396.411	65.770	-	-	-	-	5.047	-	1.325.356
1 Yurtiçi	2.481.845	41.699	20.466	-	-	667.766	6.286.701	-	725.423	1.844	-	-	-	-	-	-	200.645
2 Avrupa Birliği Ülkeleri	-	-	-	-	-	22.635	172	-	554	-	-	-	-	-	-	-	10.426.409
3 OECD Ülkeleri **	-	-	-	-	-	135.679	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.361
4 Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.134
5 ABD, Kanada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141.813
6 Diğer Ülkeler	-	-	-	-	-	25.896	350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 İhtifak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.246
8 Dağılımı Yapılmamış Varlıklar/Yükümlülükler***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.897
9 Toplam	2.481.845	41.699	20.466	-	-	851.996	6.287.223	-	725.977	1.844	-	-	-	-	-	-	211.616
Önceki Dönem	2.481.845	41.699	20.466	-	-	851.996	6.287.223	-	725.977	1.844	-	-	-	-	-	-	211.616

* Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelikte yer alan risk sınıflarını ifade etmektedir.

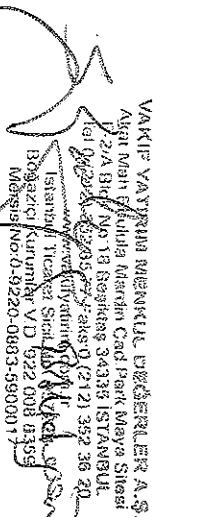
1. Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından satın bağli olan ve olmayan alacaklar
2. Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden satın bağli olan ve olmayan alacaklar
3. İhtifak birimlerden ve finans olmayan birimlerden satın bağli olan ve olmayan alacaklar
4. Çok taraflı kalkınma bankalarından satın bağli olan ve olmayan alacaklar
5. Uluslararası teşkilatlardan satın bağli olan ve olmayan alacaklar
6. Bankalar ve aracı kurumların satın bağli olan ve olmayan alacaklar
7. Satın bağli olan ve olmayan kurumsal alacaklar
8. Satın bağli olan ve olmayan perakende alacaklar
9. Gayrimenkul ipotekleriyle finanse edilen alacaklar
10. Tahsil geçiciliği alacaklar
11. Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar
12. İpotek teminli menkul kıymetler
13. Menkul kıymetleştirme pozisyonları
14. Bankalar ve aracı kurumların kısa vadeli alacakları ile kısa vadeli kurumsal alacaklar
15. Kredi portföyü portföyü niteliğindeki yatırımlar
16. Hisse senedi yatırımları
17. Diğer alacaklar

** AB Ülkeleri, ABD ve Kanada dışındaki OECD Ülkeleri

*** Tutarları bir esasa göre bölümlere dağıtılmayan varlık ve yükümlülükler







VAKIF VAYISLAMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akıncı Mah. Etiler 1. Cad. Park Mh. Beşiktaş
İstanbul
Tic. Sic. No: 27495
Mersis No: 082200835900017

4.1.2.2 Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Banka'nın maruz kalabileceği zarar olasılığı kur riski ile ifade edilmektedir.

Piyasa riski kapsamında kur riskine maruz kalan Ana Ortaklık Banka, açık veya fazla pozisyon oluşmamasına dikkat ederek kur riskini minimal seviyede tutmaya dikkat etmektedir. Kur riski, riske maruz değer hesaplamaları ile günlük olarak takip edilmektedir. Yabancı para net genel pozisyonu/öz kaynak rasyosu periyodik olarak kontrol edilmektedir. Kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken Banka'nın tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulmakta, yasal raporlarda kullanılan piyasa riskine esas tutar standart metod ile aylık olarak hesaplanmaktadır.

Grup'un riskten korunma amaçlı türev finansal aracı bulunmamaktadır.

Kredi kullandırmalarında kur uyumsuzluğuna mahal vermeden TL kaynakların TL, yabancı para cinsinden kaynakların da ilgili para cinsinden kullandırımına özen gösterilmektedir. Piyasalarda oluşabilecek belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle stratejik amaçlı oluşabilecek döviz pozisyon limiti sınırlandırılmakta ve takip edilmektedir.

Vakıf Katılım Banka'sının konsolide kur riskine ilişkin bilgileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2016 (Bin TL)	EUR	USD	DİĞER YP	TOPLAM
Toplam Varlıklar	945.710	808.438	30.863	1.785.011
Toplam Yükümlülükler	442.334	535.996	29.372	1.007.702
Net Bilanço Pozisyonu	503.376	272.442	1.491	777.309
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(510.376)	(279.847)	(452)	(790.475)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (*)	5.197	3.740	-	8.937
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (*)	515.373	283.587	452	799.412
Gayrinakdi Krediler	281.554	509.221	10.579	801.354

(*) 31 Aralık 2016 tarihinde türev finansal araçlar içerisinde 6.529 TL döviz alım taahhüdü, 12.064 TL döviz satım taahhüdü yer almaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

31.12.2017 (Bin TL)	EUR	USD	DİĞER YP	TOPLAM
Toplam Varlıklar	2.249.167	1.863.060	420.332	4.532.559
Toplam Yükümlülükler	1.999.686	1.541.572	110.190	3.651.448
Net Bilanço Pozisyonu	249.481	321.488	310.142	881.111
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(241.892)	(315.776)	(308.780)	(866.448)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (*)	528.043	407.449	350.029	1.285.521
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (*)	769.935	723.225	658.809	2.151.969
Gayrinakdi Krediler	498.488	829.456	3.854	1.331.798

(*) 31 Aralık 2017 tarihinde türev finansal araçlar içerisinde 433.165 TL döviz alım taahhüdü (31 Aralık 2016: 6.529 TL), 388.228 TL döviz satım taahhüdü yer almaktadır. (31 Aralık 2016: 12.064 TL)

31.12.2018 (Bin TL)	EUR	USD	DİĞER YP	TOPLAM
Toplam Varlıklar	6.197.697	3.999.731	945.971	11.143.399
Toplam Yükümlülükler	4.248.499	4.823.876	839.384	9.911.759
Net Bilanço Pozisyonu	1.949.198	(824.145)	106.587	1.231.640
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(1.972.082)	867.993	(106.083)	(1.210.172)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (*)	516.947	1.818.999	130.311	2.466.257
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (*)	2.489.029	951.006	236.394	3.676.429
Gayrinakdi Krediler	1.107.161	1.024.326	16.460	2.147.947

(*) 31 Aralık 2018 tarihinde türev finansal araçlar içerisinde 295.710 TL döviz alım taahhüdü (31 Aralık 2017: 433.165 TL), 437.246 TL döviz satım taahhüdü yer almaktadır (31 Aralık 2017: 388.228 TL).

30.09.2019 (Bin TL)	EUR	USD	DİĞER YP	TOPLAM
Toplam Varlıklar	10.697.179	4.345.843	2.038.297	17.081.319
Toplam Yükümlülükler	7.310.222	5.029.738	1.405.751	13.745.711
Net Bilanço Pozisyonu	3.386.957	(683.895)	632.546	3.335.608
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(3.402.065)	695.043	(577.526)	(3.284.548)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (*)	742.791	4.055.459	639.198	5.437.448
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (*)	4.144.856	3.360.416	1.216.724	8.721.996
Gayrinakdi Krediler	1.522.733	1.280.575	14.043	2.817.351

(*) Cari dönemde türev finansal araçlar içerisinde 1.006.354 TL döviz alım taahhüdü (31 Aralık 2018: 295.710 TL), 1.041.475 TL döviz satım taahhüdü yer almaktadır. (31 Aralık 2018: 437.246 TL).

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Meyan Sitesi
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 30 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr

4.1.2.3 Likidite Riski

Ana Ortaklık Banka'nın likidite riski, fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşmaktadır.

Fonlamaya ilişkin likidite riski, Ana Ortaklık Banka'nın öngörülebilir ya da öngörülemez tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu Ana Ortaklık Banka'nın zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

Piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Ana Ortaklık Banka'nın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

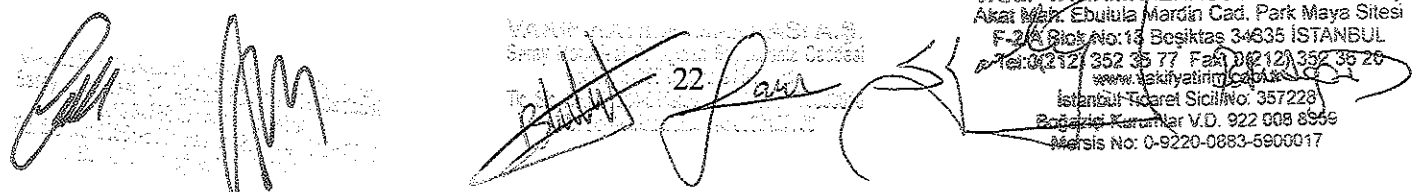
a) Ana Ortaklık Banka'nın risk kapasitesi, likidite riski yönetiminin sorumlulukları ve yapısı, likidite riskinin banka içinde raporlanması, likidite riski stratejisinin, politika ve uygulamalarının yönetim kurulu ve iş kollarıyla iletişiminin nasıl sağlandığı hususları dahil olmak üzere likidite riski yönetimine ilişkin bilgiler:

Likidite riskinin yönetimi, Denetim Komitesi, Üst Yönetim, APKO, Hazine ve Risk Yönetimi birimlerince sürdürülmektedir. Üst Yönetim, Hazine ve Risk Yönetimi birimlerince oluşturulan risk iştahı kapsamındaki limit, risk göstergeleri ve erken uyarı seviyeleri yönetim kurulunca düzenli olarak takip edilerek değerlendirilir. Bu kapsamda belirlenen limitler:

- ✓ Likidite karşılama oranları
- ✓ Vade uyumsuzluğu özkaynaklar
- ✓ Yüksek montanlı katılım hesaplarının oranı
- ✓ Çekirdek toplanan fon

APKO, aylık olarak bilanço ve bilanço dışı pozisyonu değerlendirmektedir. Bu süreçteki değerlendirmeler, kredi ürünlerinin sektör, segment kırımları, limit ve kullanım oranları dikkate alınarak yapılır. Değerlendirmeler neticesinde APKO'nun verdiği kararları Hazine ve ilgili iş birimleri icra ederken, sonuçlar Risk Yönetimi ve Raporlama birimlerince hazırlanan raporlar ile takip edilir.

b) Likidite yönetiminin ve fonlama stratejisinin merkezileşme derecesi ile Banka ve Banka'nın ortaklıkları arasındaki işleyişi hakkında bilgiler:



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:13 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272135 / 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bulgular Kararlar V.D. 922 008 8906
Mersis No: 0-9220-0883-8900017

Likidite riskinin yönetimi çalışmaları, Denetim Komitesi, Üst Yönetim, APKO, Hazine ve Risk Yönetimi birimlerince Banka merkezinden sürdürülmektedir.

c) Fon kaynaklarının ve sürelerinin çeşitliliğine ilişkin politikalar dahil olmak üzere bankanın fonlama stratejisine ilişkin bilgi:

Ana Ortaklık Banka sermaye yapısının gücüne ek olarak çeşitlendirilmiş fon kaynaklarına ulaşmayı hedeflemekte ve bu doğrultuda stratejilerini oluşturmaktadır. Toplanan fonların tabana yayılması, yüksek montanlı katılma hesaplarının toplanan fonlara oranının izlenerek sınırlandırılması, vade uyumsuzluklarının izlenerek sınırlandırılması ve çekirdek toplanan fonun artırılmasına dönük çalışmalar yapılmaktadır.

d) Ana Ortaklık Banka'nın toplam yükümlülüklerinin asgari yüzde beşini oluşturan para birimleri bazında likidite yönetimine ilişkin bilgi:

Banka yükümlülüklerinin tamamına yakını Türk Lirası, ABD Doları, Euro ve altın cinsindendir. TL kaynaklar özkaynaklar ile katılma ve özel cari hesapları ile yurt içinden alınan kredilerden oluşmaktadır. TL likiditesi, yüksek kaliteli likit varlıklar bulundurularak geleceğe yönelik bir tarzda yönetilir. Yabancı para kaynaklar ise katılma ve özel cari hesaplar ile yurt içi ve yurt dışından alınan kredilerden oluşmaktadır. YP likiditesi belirlenen risk limitleri kapsamında nakit akışları, muhabir bankalarda tutulan limitler ve YP yüksek kaliteli likit varlıklar bulundurularak yönetilir. Müsait likidite ve vadesi gelen yükümlülükler günlük olarak izlenir. Ayrıca önemli nakit akışları gerçek zamanlı olarak izlenir ve yönetilir.

e) Kullanılan likidite riski azaltım tekniklerine ilişkin bilgi:

Ana Ortaklık Banka, yüksek tutarlı fon tahsilatları, fon kullandırmaları, katılım fonları ve diğer yükümlülüklerin vadelerini yakından takip ederek, aylık nakit akış tahminleri yaparak, uzun vadeli katılma hesapları teşvik edilerek, fonların bir kısmı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen kira sertifikaları alınarak, kısa vadeli murabaha yatırımları yaparak, gerektiğinde borç almak için yurt dışı bankalar nezdinde limit tahsis ederek fon kaynaklarını çeşitlendirme ve vade dağılımlarını homojenleştirerek likidite riskini azaltmaktadır.

f) Stres testinin kullanımına ilişkin açıklama:

Likidite riskine ilişkin stres testlerinde Ana Ortaklık Banka'nın likidite durumu açısından oluşturulan senaryolara direnme gücü ölçülür. Stresli ve en şiddetli durum olmak üzere iki farklı senaryo uygulanarak sonuçlar APKO aracılığı ile tüm üst düzey yönetim ile paylaşılır. Stres testlerinin sonuçları, çeşitli olası likidite kaynaklarına ulaşmak konusunda yol göstermektedir. Söz konusu testlerinin sonuçlarına göre likidite yönetimi stratejileri,

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Meyan Sitesi
F-2/A Blok No 18, Beşiktaş 34335 (STAMBUL)
Tel: 8 (212) 352 00 17 Faks: 8 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 082700025000017

politikaları ve süreçleri yeniden gözden geçirilerek Banka'nın likidite risk toleranslarının içinde kalması sağlanır.

g) Likidite acil ve beklenmedik durum planına ilişkin genel bilgi:

Olası likidite krizlerinin yönetilmesi için gerekli strateji ve politikalar Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Belirlenen acil durum planı muhtemel bir likidite krizinde alınacak tedbirleri ve atılacak adımları öncelik sırası ile belirler. Böyle dönemlerde APKO daha sık toplanarak, gerekli durumlarda da kısmi üye katılımı ile hazineden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı başkanlığında her gün toplanarak likidite krizini yönetir. Likidite riski yönetimi ile Banka'nın mevcut ve gelecek likidite pozisyonunu, varlıklar ve yükümlülüklerin para türleri ve vadelerinin dikkate alınarak ihtiyatlı ve proaktif şekilde ölçülmesi hedeflenmektedir. Vadesi gelen yükümlülüklerin olağan ve olağanüstü dönemlerde vadesinde karşılanabilmesini sağlamak için yeterli likit varlık stoğunun bulundurulması sağlanmaktadır. Finansal varlıkların, kriz ortamında makul olmayan koşullarla nakde çevrilmemesini teminen fon kaynakları çeşitlendirilmektedir. Yüksek volatilité olan dönemlerde müşterilerin dövizli işlem taleplerini dengelemek için vadeli döviz işlemleri ve swaplar yapılabilir. Likidite, geleceğe yönelik bir tarzda yönetilir. Müsait likidite ve vadesi gelen yükümlülükler günlük olarak izlenir. Ayrıca önemli nakit akışları gerçek zamanlı olarak izlenir ve yönetilir. Çeşitli stres testi ve senaryo analizleri ile likidite projeksiyonları yapılır. Bu testlerin sonucu, çeşitli olası likidite kaynaklarına ulaşmak konusunda yol gösterici olur. Bu testlerin sonucuna göre likidite yönetimi stratejileri, politikaları ve süreçleri yeniden gözden geçirilir.

Banka'nın 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 30 Eylül 2019 dönemlerine ilişkin gerçekleşen konsolide yıllık ortalama likidite karşılama oranları Yabancı Para (YP) ve Yabancı Para + Türk Lirası (TP) cinsinden aşağıdaki gibidir.

Likidite Karşılama Oranı (%)	30.09.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	TP+YP	YP	TP+YP	YP	TP+YP	YP
En Düşük (%)	199,60	205,66	114,17	93,87	89,93	73,30
Ay	Eylül	Ağustos	Ekim	Ekim	Kasım	Kasım
En Yüksek (%)	226,99	249,40	158,06	162,31	145,08	95,05
Ay	Temmuz	Temmuz	Kasım	Kasım	Ekim	Aralık

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Etiler Cad. No: 11 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Mah. Etiler Cad. No: 11 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 36 27 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351225
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8859
Mersis No: 0-9220-0000-5900017

Ortalama	213,77	224,54	133,45	128,74	118,85	85,90
----------	--------	--------	--------	--------	--------	-------

4.1.2.4 Piyasa Riski

Piyasa riski, bankanın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tuttuğu pozisyon/portföyler nedeniyle, kar payı oranlarının, kurların ve menkul kıymet fiyatlarının değişmesine bağlı olarak zarar etme ihtimali olarak tanımlanmıştır. Banka’da piyasa riski için kar payı oranı riski (Genel piyasa riski, spesifik risk) kur riski, hisse senedi pozisyon riski, emtia riski ve takas riski nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığını kapsamaktadır.

Piyasa riski yönetimi çerçevesi ve uygulama usulleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanan “Risk Politikaları” ve “Piyasa Riski Prosedürü” dokümanlarında belirlenmiştir. Alım-satım amaçlı işlemler, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan limitler dâhilinde izlenmekte ve raporlanmaktadır. Ana Ortaklık Banka, piyasa riskinin, yasal mevzuat ile belirlenen limitlere ve risk iştahı çerçevesinde belirlenen göstergelere uyum sağlayıp sağlamadığını sürekli olarak izlemektedir.

Alım satım portföyü pozisyonları günlük olarak değerlemeye tabi tutulmakta, toplam risk pozisyonu, değerlendirme sonuçları ve limit kullanım seviyeleri izlenmektedir. Alım satım portföyü işlemleri eş zamanlı olarak limitlerle karşılaştırılmakta ve pozisyonlardan sorumlu personel ilgili limitler ve mevcut kullanım seviyesi hakkında bilgilendirilmekte, limit aşımalarını giderici önlemler geliştirilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan hazine işlem limitlerine uyumsuzluk varsa raporlanmaktadır.

Hazine Müdürlüğü, Denetim Komitesi gözetiminde, Yönetim Kurulu tarafında belirlenen politika, strateji ve limitler çerçevesinde faaliyetlerini yürütürken, Risk Yönetimi Müdürlüğü piyasa riski izleme ve raporlamaları yapmaktadır.

Piyasa riski ayrıca içsel modeller kullanılarak riske maruz değer hesaplamaları ile ölçülmekte ve geriye dönük testler ile kontrol edilmekte, yapılan analizler senaryo analizi ve stres test çalışmalarıyla desteklenmektedir.

Piyasa riski, BDDK’nın “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”te belirtilen Standart Yöntemle ölçülmekte ve raporlanmaktadır. Hesaplama kapsamında, mali tablolarda gerçeğe uygun değeri ile takip edilen alım satım amaçlı menkul kıymetler, türev ürünler ve tüm bilanço üzerinden hesaplanan kur ve emtia riski yer almaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Yeterliliği ve Risk Yönetimi
25

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Şişli Marmar Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş-34385 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270933 Ser. 17 Fikri S. No: 270933
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8389
Mersis No: 080900089000017

	Risk Ağırlıklı Tutarlar 30.06.2019	Risk Ağırlıklı Tutarlar 31.12.2018	Risk Ağırlıklı Tutarlar 31.12.2017
Dolaysız (peşin) ürünler			
Kar Payı oranı riski (genel ve spesifik)	86.500	8.787	8.775
Hisse senedi riski (genel ve spesifik)	-	-	-
Kur riski	42.032	47.013	20.773
Emtia riski	57.323	42.990	1.616
Opsiyonlar			
Basitleştirilmiş yaklaşım	-	-	-
Delta-plus metodu	-	-	-
Senaryo yaklaşımı	-	-	-
Menkul kıymetleştirme	-	-	-
Toplam	185.855	98.790	31.164

4.1.2.5 Operasyonel Risk

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da dış olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığı olarak tanımlanmaktadır. (Örneğin felaketler, yangın, fiziksel saldırılar, yasalar ve yönetmeliklerdeki değişikliklere uyumsuzluk vb.)

Operasyonel risk, BDDK'nın "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"te belirtilen "Temel Gösterge Yaklaşımı" ile hesaplanır. 2019 yılı için operasyonel riske esas tutar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"in 4 üncü kısım, 1'inci bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Vakıf Katılım'ın son 3 yılına ait 2018, 2017 ve 2016 yılsonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Operasyonel riske esas tutar hesaplanması Yönetmelik gereği yılda bir kez hesaplanmakta olup, yıl boyunca sermaye yeterliliği hesaplamasında aynı tutar dikkate alınmaktadır. Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler itibariyle sermaye yeterliliği hesaplamasında dikkate alınan operasyonel riske esas tutar rakamları yer almaktadır.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017
Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL)	953.303	547.420	254.651

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebu İsa, Akad. Mah. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tel: (212) 352 8377 Faks: (212) 352 35 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 09220-0883-5900017

4.2. Diğer Riskler

Vakıf Katılım'ın maruz kalabileceği diğer riskler temel olarak itibar riski, ülke riski, transfer riski, iş riski, stratejik risk, uyum riski ve yoğunlaşma riskinden oluşmaktadır. Banka bu risk türlerini ilgili mevzuat çerçevesinde faaliyetlerin karmaşıklığı ve hacmine uygun olarak ve iyi uygulama örneklerini de göz önünde bulundurarak etkin bir şekilde yönetmektedir.

4.2.1. İtibar Riski

Banka itibar riskini, mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, denetim otoriteleri ve rakipler gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya banka itibarının zedelenmesi nedeniyle bankanın zarar etme olasılığı olarak ifade etmektedir.

Vakıf Katılım itibar riskinin sayısallaştırılması ve etkin şekilde yönetilmesi için yazılı basın ve sosyal medya analizlerini günlük ve aylık bazda takip etmektedir. Bunula birlikte Banka'nın katılım bankacılığı prensiplerine uygun olarak faaliyetlerini yürütmesi de Banka'ya ait spesifik itibar riski yönetiminin en önemli bileşeni olarak dikkate alınır. Katılım bankacılığı prensiplerine uygun hareket edilmemesinden ötürü oluşabilecek zarara uğrama ihtimali katılım bankacılığı prensiplerine uyum riski olarak kabul edilerek operasyonel riskin bir alt bileşeni olarak itibar riski ile birlikte yönetilir.

4.2.2 Ülke Riski

Ülke riski, ekonomik, sosyal ve siyasi koşullarda meydana gelen belirsizlikler nedeniyle bir ülkedeki borçluların dış yükümlülüklerini yerine getirememeleri veya yerine getirmekten kaçınmaları sonucunda Banka'nın maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Aynı zamanda, herhangi bir kredinin ödemesini veya teminatını, yükümlünün bulunduğu ülkenin dışındaki başka bir taraf yerine getiriyorsa bu da ülke riski oluşturan bir faktördür. Banka'da ülke riskleri ilgili birimler tarafından risk odaklı bir yaklaşım ile yakından takip edilmekte ve yasal sınırlamalar ile piyasa koşulları gözetilerek gerçekleştirilen fizibilite çalışmaları doğrultusunda yurtdışı finansal kurumlarla bağlantılar tesis edilmektedir.

4.2.3. Transfer Riski

Transfer riski, borçlunun yabancı para birimine ulaşamaması nedeniyle yurtdışı yükümlülüğünü yerine getirmede karşılaştığı sorunlardan kaynaklı olarak Banka'nın zarar etme olasılığını ifade eder. Transfer riskinden doğabilecek zararların minimize edilmesi için Banka'daki tüm paydaşlar risk odaklı bir yaklaşım ile incelemelerde bulunur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Eski Bulvarı Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 7/5 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 08220-0863-5900017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eski Bulvarı Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 7/5 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 08220-0863-5900017

4.2.4. İş Riski

İş riski, yasal düzenlemeler, teknolojik gelişmeler, müşteri davranışları ve rekabet ortamına ilişkin ekonomide ve genel iş koşullarında meydana gelen beklenmedik değişiklikler sebebiyle Banka'nın maliyet yapısı, ürün konumlandırması, fiyatlandırma veya faaliyetlerindeki adaptasyon sorunları dolayısıyla beklenenden daha düşük gelir elde edilmesi ya da daha yüksek maliyetlere katlanılmasından kaynaklanan risktir. Banka'nın yeni ürün değerlendirmeleri, destek hizmeti ve dış kaynak alımları ile yürütülen projeler iş riski kapsamında takip edilmekte ve proaktif bir yaklaşım ile yönetilmektedir.

4.2.5. Stratejik Risk

Stratejik risk, Banka'nın, yanlış ticari seçimlerden veya yapılan ticari seçimlerin yanlış şekilde uygulanmasından ya da sektörel değişikliklerin iyi analiz edilmemesi veya yorumlanmaması neticesinde söz konusu değişiklikler ile bu değişikliklerden ileride doğabilecek fırsat ve tehditlere uyumlu karar alınmaması ve uygun hareket edilememesinden dolayı zarar etme olasılığını ifade eder.

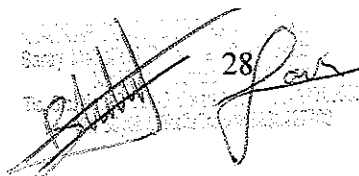
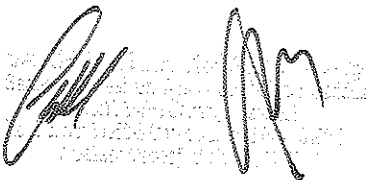
4.2.6. Uyum Riski

Uyum riski, Banka'nın faaliyetlerinin veya personelin tutum ve davranışlarının mevzuat, düzenleme ve standartlara uygun ve uyumlu olmaması sonucunda maruz kalınabilecek yaptırımlar, finansal kayıplar ve/veya itibar kaybı ile ilgili risklerdir. Banka bu risklerin izlenmesi ve kontrol edilmesi amacıyla mevzuatta belirtilen usul ve esaslar doğrultusunda faaliyet yapısına ve değişen koşullara uygun, tüm birim ve şubeleri kapsayan etkin bir iç sistemler yapısı oluşturmuştur.

4.2.7. Yoğunlaşma Riski

Risk yoğunlaşması (temerküzü), bir risk tutarının veya grup halindeki risk tutarlarının (bireysel olarak kredilerin portföy içinde, belirli sektörler bazında, belirli bir coğrafi alanda veya teminat türü bazında yoğunlaşmasından kaynaklanan risk vb.) Banka'nın sağlığını ve esas faaliyetlerini yürütebilme kabiliyetini tehdit edebilecek derecede yüksek (Banka'nın sermayesi, toplam aktifleri veya bütüncül risk seviyesi ile orantılı olarak) zararlara neden olabilme potansiyeli olarak tanımlanmıştır.

Yoğunlaşma riski, kredi riski portföyünde birbirleri ile pozitif korelasyona sahip, benzer koşullarda temerrüde düşme eğilimi gösteren sektörler, karşı taraflar veya coğrafi bölgeler ile kredi riski azaltım faaliyetlerinden kaynaklanan tek bir teminat türüne veya tek bir tarafın



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Men Ebgülülü Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok Kat: 18 Beşiktaş 34398 İSTANBUL
Tel: 0 212 452 35 77 Faks: 0 212 452 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 922 006 8355
Mersis No: 09220-0883-5900017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eskişehir Camii Caddesi, Park Maya Sitesi
F/2A Blok no: 18 Beşiktaş 34353 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 24 77 Faks: 0 (212) 362 36 25
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No: 357228
Boğaziçi Kurumlar M. D. 922 008 6359
Mersis No: 9220 0683 5500017

Fon Kullanıcısı	Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi.
Merkez ve Fiili Yönetim Merkezi Adresi	Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi No:10 Ümraniye/İstanbul
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0216) 800 55 55 - Faks: (0216) 800 55 56
İnternet Adresi	www.vakifkatilim.com.tr

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

Fon kullanıcısı Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin kredi derecelendirme notları Fitch Ratings tarafından yayınlanmaktadır. Kredi derecelendirmesi ile ilgili tablo aşağıdadır. Fon kullanıcısının ödeme gücünün olumsuz etkileyen bir gelişme olmadı aşağıdaki tabloda görülmektedir.

Fitch Ratings Notu	12.11.2019	15.10.2019	19.07.2019	22.10.2018	01.10.2018	20.07.2018	01.07.2018	22.07.2017
Uzun Vadeli YP	B+	B+	B+	B+	B+	BB-	BB+	BB+
Kısa Vadeli YP	B	B	B	B	B	B	B	B
Uzun Vadeli TL	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB-
Kısa Vadeli TL	B	B	B	B	B	B	F3	F3
Finansal Kapasite Notu	b-	b-	b-	b-	b+	b+	b+	b+
Destek	4	4	4	4	4	3	3	3
Destek Tabanı	B+	B+	B+	B+	B+	BB-	BB+	BB+
Ulusal	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AAA(Tur)	AAA(Tur)	AAA(Tur)

5.2. Yatırımlar:

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

Bankacılık faaliyetleri dışında yapılmış olan önemli bir yatırım bulunmamaktadır.

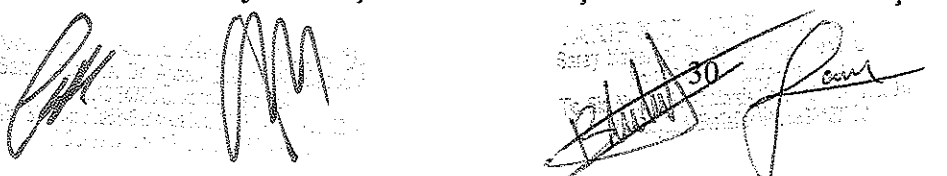
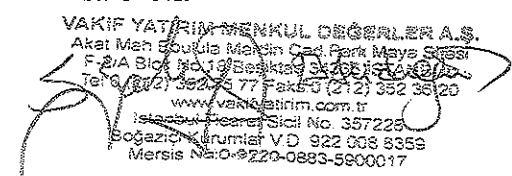
5.2.2. Yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında fon kullanıcısını bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F.2/A Blok No:19 Beşiktaş 34365 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 35 20
www.vakifkatilim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 5359
Mersis No: 0822008835900017

Fon kullanıcısının dayanak varlık ve haklar ile birlikte ihraççıya ve dolayısıyla kira sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan, fon kullanıcısı veya grubundaki bir şirketin taraf olduğu, grup üyelerinden herhangi birini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan ve grubu önemli derecede etkileyebilecek, fon kullanıcısının olağan ticari faaliyetleri dışında imzalanmış sözleşmeler hakkında özet bilgiye aşağıda ulaşılabilir;

Sertifika Hüküm ve Şartları

Fon Kullanıcısı'nın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu izne istinaden Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmış ihraç tavanına kadar tertipler halinde ihraç edilecek olan kira sertifikalarının Sertifika Hüküm ve Şartlarının, İhraççı ve Fon Kullanıcısı tarafından kabul edildiğini gösteren anlaşmadır. Bu sözleşmede ihraç tutarı, vade, ve getiri oranı gibi bilgiler mevcuttur. Taslak Sözleşme EK-1 bulunmaktadır.

Teminat Mektubu

Yönetim sözleşmesine dayalı ihraçlarda, Fon Kullanıcısı'nın İhraççı lehine yönetilecek varlık ve haklar sebebiyle borçlu olan 3. kişilerin, bu borçlarının gereği gibi, zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödeneceğini ve ödenmemesi halinde ise, alacakların ödenmemesi nedeniyle beklenen kârın elde edilmemesi halinde elde edilen kâr ile beklenen kar arasındaki farkı, hiç kâr elde edilememesi ve zarar edilmesi halinde ise zarar ile birlikte beklenen kârı vade/itfa tarihinde nakden ve defaten İhraççı'ya ödemeyi TBK'nın 128. maddesi anlamında üçüncü kişinin fiilini taahhüt eden sıfatıyla üstlendiği teminat mektubudur.

Yönetim Sözleşmesi

İhraççı tarafından yönetim sözleşmesine dayalı Kira Sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir. İhraççı ihracı gerçekleştirecek Kira Sertifikalarını satın alan yatırımcılara kira sertifikalarının bedeli karşısında aktaracaktır.

İhraççı yatırımcılardan topladığı ihraç tutarını Fon Kullanıcısına aktaracaktır. Fon Kullanıcısı, ihraç tutarı ile Kira Sertifikalarını, finansman desteklerini, Bankanın menkul kıymet portföyünde bulunan kira sertifikaları/sukuk ve benzeri Faizsiz Bankacılık İlke ve Standartlarına uygun menkul kıymetleri ve Danışma Kurulu'na uygun bulunan sair varlık ve hakları veya bu varlıkların oluşturduğu Portföyü İhraççıya tahsis edecektir.

Başlangıç Portföy Varlıklarının belirlenmediği durumlarda Fon Kullanıcısı Faizsiz Bankacılık İlke ve Standartları doğrultusunda, Portföy'ü oluşturacaktır. Başlangıç Portföy Varlıkları veya Fon Kullanıcısı tarafından oluşturulacak Portföy, Yönetim Sözleşmesine istinaden, İhraççı vekili sıfatı ile Fon Kullanıcısı tarafından yönetilecektir. Fon Kullanıcısı herhalde Portföy Varlıkları'nı Danışma Kurulu'na uygun görülecek başkaca varlık ve haklar niteliğini haiz ikame varlıklarla değiştirebilecektir.

Fon Kullanıcısı Portföy'den elde edilen gelirlerin tahsilatını gerçekleştirecektir. Fon Kullanıcısı, Portföy'den elde ettiği geliri, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarihlerde İhraççı'ya aktaracaktır.

Portföy'den elde edilen gelir, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen beklenen kar oranını geçerse, söz konusu tutar vekâlet ücreti olarak Fon Kullanıcısına ait olacaktır. Fon Kullanıcısı, Portföy'de yer alan Varlık ve Haklar ve atıl kalan

fonların kullanılmasında kullanılan yatırımlar kapsamında herhangi bir nedenle (kira, yönetim sözleşmesi, alım satım sözleşmesi, eser sözleşmesi, diğer kredi sözleşmeleri, Katılım Bankacılığı İlkelerine uygun her türlü yatırım vs.vs.) doğrudan ve/veya dolaylı olarak borçlanan kişilerin ("**Portföy Borçluları**" ve "**Yatırım Borçluları**") borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa edeceğini Teminat Mektubu kapsamında TBK madde 128 anlamında üçüncü kişinin fiilini taahhüt eden sıfatıyla üstlenmiştir. Bu kapsamda Fon Kullancısı, Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularının borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödememesi halinde, Banka Teminat Mektubu kapsamında Portföy Borçluları'nın ödenmeyen tüm borçlarını herhangi bir ihbar ve ihtara gerek kalmaksızın gününde ve eksiksiz olarak ödemek suretiyle halka arz edilerek gerçekleştirilecek İhraçlarda İzahnamede, halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek İhraçlarda Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen tarih ve şartlarda ödenmek üzere Portföy Gelirlerine aktaracaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Banka'nın Teminat Mektubu kapsamındaki taahhüdü Portföy Borçluları ile Yatırım Borçlularının borç ve yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirmesine yönelik TBK m.128 kapsamında üçüncü kişinin eylemini taahhüt niteliğinde olup; Portföy Borçluları ve Yatırım Borçlularının tüm borç ve yükümlüklerini yerine getirmiş olmasına, Banka'nın da İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanan tüm borç ve yükümlüklerini eksiksiz yerine getirmesine rağmen beklenen/tahmini kârın elde edilememesi veya zarar edilmesi hallerinde oluşan kayıptan Banka'nın sorumluluğu bulunmamaktadır. İşlem sözleşmelerinden kaynaklanan tüm borç ve yükümlülüklerini yerine getirdiğini ve beklenen/tahmini kârın elde edilememesinde veya kaybın oluşmasında herhangi bir kusuru bulunmadığını ispat yükü Banka'ya aittir.

Tasfiye Taahhüdü

Fon Kullancısı tarafından tek taraflı olarak düzenlenen bu taahhüt ile Fon Kullancısı, İtfa Tarihinde İtfa Bedeli'ni ödeyerek Portföy'ü tasfiye etmeyi üstlenmektedir.

İhraççı Fon Kullancısı tarafından yapılan ödemeleri Yatırımcılara aktaracaktır. Portföy tasfiye edildikten sonra, Portföyün tasfiyesinden elde edilen gelir İhraççı tarafından yatırımcılara aktarılacak ve Kira Sertifikaları itfa edilecektir.

Son durum itibarıyla, fon kullanıcısının dayanak varlık ve haklar ile birlikte ihraççıya ve dolayısıyla kira sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan, fon kullanıcısı veya grubundaki bir şirketin taraf olduğu, grup üyelerinden herhangi birini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan ve grubu önemli derecede etkileyebilecek, fon kullanıcısının olağan ticari faaliyetleri dışında imzalanmış sözleşmeler hakkında özet bilgiye yer verilecektir.

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:

Ana Ortaklık Banka, katılım bankası olarak faizsiz bankacılık yapmaktadır. Ana Ortaklık Banka, esas olarak "özel cari hesaplar" "katılma hesapları", "katılma hesapları yatırım vekâleti havuzları" adı altında fon toplayıp, kurumsal finansman desteği, bireysel finansman desteği, kâr-zarar ortaklığı yatırımı, finansal kiralama, mal karşılığı vesaikin finansmanı ve ortak yatırımlar yoluyla fon kullandırmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 36 77 (Faks: 0 (212) 352 36 20)
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Sicil Sicil Kurumları V.D. 922 008 8359
Mersis No: 09220 0835 5500017

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Karşılaştırmalı Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (Bin TL)		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018	31/12/2017
I.	KÂR PAYI GELİRLERİ	1.697.156	1.185.717	1.715.439	699.359
II.	KÂR PAYI GİDERLERİ (-)	1.263.780	735.197	1.101.791	438.105
III.	NET KÂR PAYI GELİRİ/GİDERİ (I - II)	433.376	450.520	613.648	261.254
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	62.605	35.997	50.696	21.871
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	-	-	-	-
VI.	TİCARİ KAR/ZARAR (Net)	379.291	189.369	273.036	163.047
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	75.299	11.760	22.300	11.469
VIII.	FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII)	950.571	687.646	959.680	457.641
IX.	BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	237.563	76.189	198.659	89.645
X.	DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	20.874	78.637	-	-
XI.	PERSONEL GİDERLERİ (-)	182.575	115.939	158.220	-
XII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	167.942	132.601	187.045	197.945
XIII.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X-XI-XII)	341.617	284.280	415.756	170.051
XIV.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK	-	-	-	-
XV.	KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-	-	-
XVI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-	-	-
XVII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+...+XVI)	341.617	284.280	415.756	170.051
XVII I.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	86.931	59.760	88.977	(31.784)
XIX.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)	254.686	224.520	326.779	138.267
XX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-	-	-
XXI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-	-	-
XXII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XX-XXI)	-	-	-	-
XXII I.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-	-	-
XXI V.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXII±XXIII)	-	-	-	-
XXV.	DÖNEM NET KARI/ZARARI (XIX+XXIV)	254.686	224.520	326.779	138.267

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:

Yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 3577 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 275223
Sagacizici Kurumları V.D. 923 006 2359
Mersis No: 08 3300 0000 000017

bu alanda faaliyetlerini artırmayı planlayan Vakıf Katılım'ın bu alanda ciddi bir know how birikimi bulunmaktadır.

6.3. Fon kullanıcısının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Standart and Poors (S&P) 2018 Global İslami Finansman Raporu
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu – Aylık Bankacılık Sektörü Verileri
- BBC ve Bloomberg Uluslararası Ekonomi Haberleri – Uluslararası Finans Kuruluşları Uzman Görüşleri
- Vakıf Katılım Bankası Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan Mali Tablolar
- Vakıf Katılım Bankası Sektör Rapor Analizleri
- Hazine ve Maliye Bakanlığı Projeksiyon ve Sektör Notları

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:

Fon kullanıcısı olan Vakıf Katılım'ın sermayesinin tamamı Vakıflar Genel Müdürlüğü (%99), Bayezid Han-ı Sani (II.Bayezid) Vakfı (%0.25), Mahmut Han-ı Evvel Bin Mustafa Han (I.Mahmut) Vakfı (%0.25), Mahmut Han-ı Sani Bin Abdulhamit Han-Evvel (II.Mahmut) Vakfı (%0.25) ve Murat Paşa Bin Abdusselam (Murat Paşa) Vakfı (%0.25)'na aittir.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıklarına ait özet bilgiler aşağıda verilmiştir:

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Faaliyet Konusu	31/12/2017	31/12/2018	Konsolidasyon yöntemi
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Mali Kuruluş	%100	%100	Tam konsolidasyon
Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Mali Kuruluş	%100	%100	Tam konsolidasyon

Vakıf Katılım'ın bağlı ortaklıkları olan Vakıf VKŞ ve Katılım VKŞ, yurt içi ve yurt dışı kira sertifikalarını ihraç etmek amacıyla kurulmuş olan varlık kiralama şirketleridir.

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

Fon kullanıcısının dâhil olduğu grup içerisindeki herhangi bir şirket ya da şirketlerin faaliyetlerinden dolayı, fon kullanıcısının önemli ölçüde etkilenmesi durumunun söz konusu olmayacağı düşünülmektedir.

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:

Fon kullanıcısı Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin son finansal tablo tarihinden itibaren finansal durum ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olmadığı beyan edilmiştir.

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye/Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
MERSİS No: 0822003635900017

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

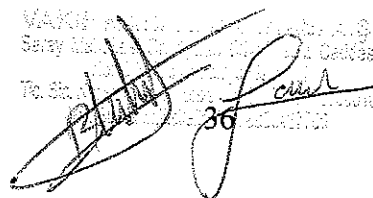
2019 senesinde artan maliyetler ve parite riskleriyle karşı karşıya kalan reel sektörün, son çeyrekte düzelen uluslararası siyasi görünüm ile beraber kademeli şekilde geçmiş büyüme trendlerine yaklaşması beklenmektedir. Merkezi yönetim gelirlerinde ise özellikle vergi barışı sayesinde Hazine'nin elinin güçlenmiş olduğu görülmekte ve finansman maliyetleri konusunda Merkez Bankası'nın yürütmüş olduğu akılcı politikanın etkilerinin de 2020 1.çeyrekte itibaren piyasalar tarafından hissedileceği öngörülmektedir.

Türkiye için önemli sektörlerin başında gelen perakende sektörü rakamlarına bakıldığında, son çeyrekte bir önceki yıla göre, iş hacmi-satışlar, mevcut mal stok seviyesi ve iş hacmi-satışlar beklentisi endekslerinin sırasıyla %4,9, %2,0 ve %7,7 arttığı görülmektedir. Keza inşaat sektörünün de son dönemde yeniden ivme kazanmaya başlaması önem arz etmektedir. Bu açıdan FED'in faiz indirimi sinyalini güçlü bir şekilde vermeye devam etmesinin Türkiye'ye etkilerinin şimdiden görülmeye başladığı söylenebilir. Buna ek olarak, Avrupa Merkez Bankası'nın da bu süreçte piyasanın canlanması için genişleyici politikaları destekleyeceği düşünülmektedir. Brexit noktasında Britanya'nın yeniden seçimlere gitme ihtimalinin de göz önünde bulundurulması piyasalar açısından önem arz etmektedir. Anlaşmazlık Brexit'in Kıta Avrupası ekonomilerine etkisinin negatif olacağını düşünen ekonomistler, tarafların anlaşması halinde özellikle Almanya ve Fransa ekonomilerinin bu durumdan güçlenerek çıkmalarını beklemektedirler. Türkiye'nin önemli oranda ihracat yaptığı ülkeler arasında yer alan Almanya ve Fransa'nın ekonomilerinin güçlenmesinin ülkemiz ekonomisine katkısının pozitif olabileceği değerlendirilmektedir.

2019 yılında Merkez Bankası'nın yürürlüğe almış olduğu düşük faiz koridoru stratejisi sayesinde borçlanma faizleri gerilemiş, bireysel ve ticari kredilerde talep artışının etkileri hissedilmeye başlanmıştır. Tüketici güven endekslerinde yaşanan kademeli artışın önümüzdeki dönemde enflasyonun tek haneli rakamlara gerilemesi ile devam edeceği, bu durumun da iç tüketimin dinamiklerine pozitif katkı sağlaması beklenmektedir.

Ekonomi yönetiminin, finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi konusunda verdiği destek sayesinde 2019 yılında TL bazlı hazine bonusu ihalelerinde önemli oranda artış yaşanırken, aynı dönemde hazine dışı finans kuruluşları tarafından gerçekleşen tahvil ve kira sertifikası ihraçları hız kazanmıştır. Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) verilerine göre Ekim 2019 itibarıyla 7,5 milyar TL büyüklüğündeki Otomatik Katılım Sisteminin fonlarının %63'ünün (4,8 milyar TL) birikimlerini katılım fonlarında değerlendirildiği görülmektedir. 2019 Ekim ayı itibarıyla 15 milyar TL'nin üstüne çıkan Katılım Emeklilik Yatırım Fonlarının, Otomatik Katılım Sisteminin katkısıyla 2020 yılında büyümeye devam etmesi beklenmektedir.

Sürdürülebilir finansmanın çeşitlendirmesi kapsamında hem batılı ülkelerin hem de Asya ülkelerin İslami finansmanın avantajlarını fark etmesi ve bununla birlikte faiz hususunda çekinceleri olan kitlelerin yavaş yavaş sisteme katılması sonucunda, Katılım Bankacılığının pastadan alacağı payın 2020 yılında da artması beklenmektedir. Yatırımcı tabanının büyümesi ile Katılım Bankaları tarafından gerçekleştirilen kira sertifikası ihraçlarının 2020 yılında bir önceki yıla göre artış göstereceği tahmin edilmektedir. Ayrıca ekonomideki olumlu gelişmelerinin etkisi ile kira sertifikası ihraçlarında vadelerin uzama eğilimine gireceği beklenmektedir. Özellikle Malezya, Endonezya ve Bangladeş gibi ülkelerdeki finansal otoritelerin Türkiye'ye yönelik ilgilerinin artmasının bu noktada doğrudan yatırım fırsatlarını artıracığı tahmin edilmektedir.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 38 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 257226
Ticaret Sicil Kurumu T.C. 922 006 8358
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

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:

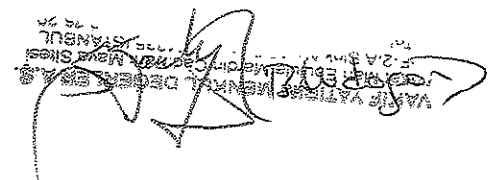
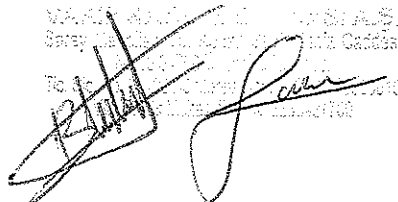
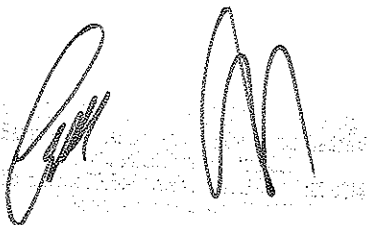
Yoktur.

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:



10.2. İdari yapı:

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

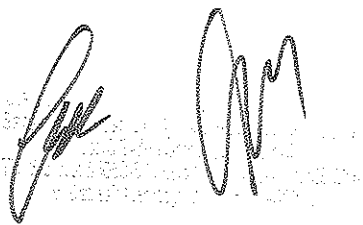
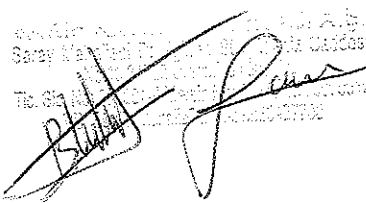
İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri;

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Fon kullanıcısında/ İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ali GÜNEY	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2.5 Yıl	YOK	YOK
Alpaslan ÖZEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2.5 Yıl	YOK	YOK
Evren UÇAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2.5 Yıl	YOK	YOK
Selim Sabri GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2.5 Yıl	YOK	YOK

Fon Kullanıcısının Yönetim Kurulu Üyeleri;

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Fon kullanıcısında/ İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Öztürk ORAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK

Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK
Naci AĞBAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Ücretlendirme Komitesi Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK
Osman ÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi, Kredi Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK
İlhan ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Ücretlendirme Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK
Mustafa ERDOĞMUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Başkanı, Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK
İkram GÖKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür, Kredi Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	YOK	YOK

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 Fon kullanıcısında/İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İkram GÖKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür, Kredi Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	YOK	YOK
Ahmet OCAK	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	YOK	YOK
Betül VURAL YILMAZ	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	YOK	YOK
Bülent TABAN	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	YOK	YOK
Erhan ÇETİNKAYA	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	YOK	YOK

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:

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:

Komitelede bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler'de Mardin Cad. Park Maya Sitesi:
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274220
Sicil Sicil No: 274220
Mersis No: 0 8220 0883 5900047

KREDİ KOMİTESİ

Yönetim Kurulu, Komitenin faaliyetlerini denetlemekle yükümlüdür. Yönetim kurulu üyelerinden her biri, Komiteden, komitenin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiyi isteme ve gerekli göreceği her türlü kontrolü yapmaya yetkilidir. Komite, Kanun ve esas sözleşmenin yanı sıra Yetki Devri Matrisi altında tanımlanan görev ve sorumlulukları yerin getirir.

Komite Üyeleri:

1. Osman Çelik (Başkan)
2. Mustafa Erdoğan (Üye)
3. İkrâm Göktaş (Üye)
4. Dr. Adnan Ertem (Yedek Üye)
5. İlhan Albayrak (Yedek Üye)

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Komite;

- a) Banka'nın Kurumsal Yönetim politikalarının, yönetmeliklerinin ve prosedürlerinin Bankacılık kanun ve yönetmeliklerine uyumluluğunu temin etmek adına Banka'nın faaliyetlerini izler ve denetler,
- b) Komite, kurumsal yönetim mevzuat ve uygulamasında söz konusu olabilecek değişikliklere ilişkin periyodik olarak Yönetim Kurulu'nu bilgilendirir.
- c) Banka'nın kurumsal yönetim politikalarına ilişkin en az yılda bir kez Yönetim Kurulu'nu bilgilendirir,
- d) Kurumsal Yönetim ilkelerini, ahlaki kuralları ve kurumsal değerleri tanımlayan ve belirleyen faaliyetlere öncülük eder ve bu faaliyetleri destekler,
- e) Yönetim Kurulu seviyesi Komitelerin kurulması ve kapatılması ile bu komitelere yetki atanmasına ilişkin konularda Yönetim Kurulu'na görüşlerini sunar,
- f) Kurumsal Yönetim ilkelerini ve/veya uygulamalarını geliştirmek üzere tasarlanan önerileri Yönetim Kurulu'na sunar,
- g) Yetkisi dahilinde bulunan konularla ilgili politika ve stratejileri Yönetim Kurulu'na önerir,
- h) Mevzuat, esas sözleşme ve Yetki Devri Matrisi altında tanımlanan görev ve yükümlülükleri üstlenir.

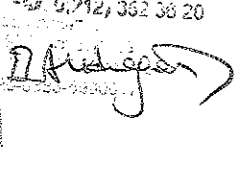
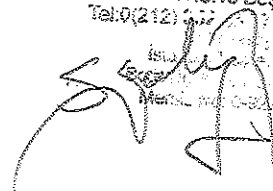
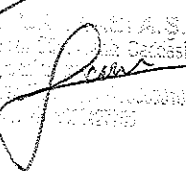
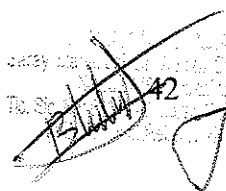
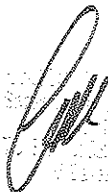
Komite Üyeleri:

1. Öztürk Oran (Başkan)
2. Dr. Adnan Ertem (Üye)
3. İkrâm Göktaş (Üye)

DENETİM KOMİTESİ

Komite,

- a) Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve diğer düzenlemeler



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akis Mah. Etiler No:13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 444 4444 Fax:0(212) 444 4444

b) Yönetim Kurulu tarafından seçilen ve sözleşme imzalanan bu kuruluşların faaliyetlerini düzenli olarak izlemek.

c) Kanuna istinaden yürürlüğe giren düzenlemeler uyarınca konsolidasyona tabi ortaklıkların iç denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur.

1. Mustafa Erdoğan (Başkan)
2. Osman Çelik (Üye)

- a) Bağımsız ve etkin bir ücretlendirme sisteminin sağlanması amacıyla ücretlendirme politika, süreç ve uygulamalarının yönetim kurulu adına gözetimini gerçekleştirir.
- b) Banka faaliyetlerinin kapsam ve büyüklüğüne, risk yönetim yapısına, stratejisi ile uzun vadeli finansal güç ve sermaye yeterliliğine uygun ve çıkar çatışmalarını önleyecek ücretlendirme politikasını oluşturur.
- c) Ücretlendirme politikalarının Banka'nın risk iştahı ile hedeflerine uyumluluğunu ve etkinliğini düzenli olarak gözden geçirir.
- d) Özellikle çalışanların ücretlendirilmesi hakkındaki kararlar başta olmak üzere, ücretlendirmeye ilişkin olarak yönetim kurulunun onayına sunulan kararları hazırlar.
- e) Yönetim kuruluna ücretlendirme sisteminin oluşturulması ve işleyişinin gözetilmesine ilişkin olarak görüş ve destek verir.
- f) İç sistemler kapsamındaki birimlerin üst düzey yönetiminin ücretlendirilmesini gözetir.
- g) Yetkisi dahilinde bulunan konularla ilgili politika ve stratejileri Yönetim Kurulu'na önerir.
- h) Mevzuat, esas sözleşme ve Yetki Devri Matrisi altında tanımlanan görev ve yükümlülükleri üstlenir.

- Komite, görevini icra ederken Banka tüzel kişiliğinin yanı sıra, Banka hissedarlarının, yatırımcıların ve kamunun yararını da gözetir.
- Banka'nın iç sistemlerden sorumlu birimleri başta olmak üzere, ilgili tüm birimler ve uzman kuruluşlar görevi ile ilgili olarak Komiteye destek olur. Komite, Denetim Komitesi ve ilgili diğer komiteler ile işbirliği içerisinde çalışır.
- Komite, ücretlendirme politika, süreç ve uygulamalarının yılda en az bir kez bağımsız olarak gözden geçirir ve söz konusu gözden geçirme sonuçlarına ilişkin olarak aksiyon alınmasını sağlar. Gözden geçirme asgari olarak, ücretlendirme politika, süreç ve uygulamalarının Banka'nın risk iştahı strateji ve uzun dönemli hedefleri ile uyumlu olup olmadığı ve mevzuat ile çelişip çelişmediği hususlarını kapsamalıdır. Ücretlendirme politikalarının gözden geçirilmesinde, İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve konuyla ilgili diğer birimler birlikte çalışırlar.

1. Naci Ağbal (Başkan)

43

YAKIP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula-Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.yakipsayim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 157 226
Ticaret Sicil Kuruluş V.D.22224/1653
Mersis No: 01220000895900017

2. İlhan Albayrak (Üye)

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

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

Fon Kullanıcısı'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, değerlendirmek, iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve bu konularda Yönetim Kuruluna öneriler sunmak amacıyla üç Yönetim Kurulu üyesinden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi mevcuttur. Bu komite, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere uymama dolayısıyla oluşabilecek çıkar çatışmalarını tespit ederek Yönetim Kuruluna uygulamaları iyileştirecek önerilerde bulunur.

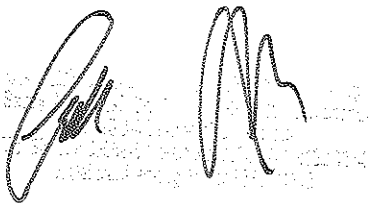
12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ

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 Kullanıcısına ait bilgiler;

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	30/09/2019		31/12/2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	1.009.800.000	99,00	1.009.800.000	99,00
Beyazid Han-ı Sani (II. Beyazıt) Vakfı	2.550.000	0,25	2.550.000	0,25
Mahmud Han-ı Evvel Bin Mustafa Han (I. Mahmut) Vakfı	2.550.000	0,25	2.550.000	0,25
Mahmud Han-ı Sani Bin Abdülhamid Han-ı Evvel (II. Mahmut) Vakfı	2.550.000	0,25	2.550.000	0,25
Murad Paşa Bin Abdusselam (Murat Paşa) Vakfı	2.550.000	0,25	2.550.000	0,25
TOPLAM	1.020.000.000	100,00	1.020.000.000	100,00

Fon kullanıcısının dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.



VAKIF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Katılımı ve Yatırım Menkul Değerleri
Tic. Sic. No: 271135 / Şişli / İstanbul
44

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Kat: 17 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 352 85 17 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Büyükdere Mah. 17 V.D. 922 004 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

İhraççı için bilgiler;

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	50.000	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	30/09/2019		31/12/2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	49.500	99,00	49.500	99,00

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	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	0,01 TL	102.000.000.000	100,00

İhraççı için;

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	1 TL	50.000	100,00

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:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279822 / 1577 Fax: 0 212 312 31 32
Muh. Sic. No: 279822 / 1577
Tic. Sic. No: 279822 / 1577
Muh. Sic. No: 279822 / 1577

Fon Kullanıcısının payları arasında imtiyazlı pay bulunmayıp, yönetim hâkimiyeti Fon Kullanıcısının sermayesinin %99'una sahip olan kanun ile kurulmuş kamu tüzel kişisi Vakıflar Genel Müdürlüğü'ndedir. Yönetim hakimiyetinin kaynağı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün pay ve pay miktarıdır.

Fon Kullanıcısı'nın Yönetim Kurulu Başkanı Öztürk Oran'dır.

Fon Kullanıcısı'nın Esas Sözleşmesinin 9. Maddesine göre Fon Kullanıcısı'nın işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu genel müdür dahil en az 5 en fazla 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 3 yıldır.

Fon Kullanıcısı'nın Esas Sözleşmesinin 13. Maddesi tahtında Yönetim Kurulu Yönetim Kurulu ve kendisine bırakılan alanda yönetim, kanun ve esas sözleşme uyarınca Genel Kurulun yetkisine bırakılmış bulunanlar dışında, Banka'nın işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Fon Kullanıcısı'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, değerlendirmek, iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve bu konularda Yönetim Kuruluna öneriler sunmak amacıyla üç Yönetim Kurulu üyesinden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi mevcuttur. Bu komite, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere uymama dolayısıyla oluşabilecek çıkar çatışmalarını tespit ederek Yönetim Kuruluna uygulamaları iyileştirecek önerilerde bulunur.

Fon Kullanıcısının Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Öztürk ORAN	Yönetim Kurulu Başkanı	17.10.2018	3 Yıl
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.10.2018	3 Yıl
Naci AĞBAL	Üye	17.10.2018	3 Yıl
Osman ÇELİK	Üye	17.10.2018	3 Yıl
İlhan ALBAYRAK	Üye	17.10.2018	3 Yıl
Mustafa ERDOĞMUŞ	Üye	17.10.2018	3 Yıl
İkram GÖKTAŞ	Genel Müdür & Üye	17.10.2018	3 Yıl

İhraççının yönetim hâkimiyeti Fon Kullanıcısının sermayesinin %100'üne sahip olan Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye aittir.

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı Ali GÜNEY'dir.

İhraççının Esas Sözleşmesinin 12. Maddesine göre İhraççının işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 3 en fazla 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 1-3 yıldır.

İhraççının Esas Sözleşmesinin 17. Maddesi tahtında Yönetim Kurulu 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer mevzuat hükümlerine göre belirlenmiş görev ve sorumlulukların yerine getirilmesinden sorumludur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 36 71 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Gazetesi Kanun No: 922 008 8359
Mersis No: 0822008835900017

İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Ali GÜNEY	Yönetim Kurulu Başkanı	11.03.2019	3 Yıl
Alpaslan ÖZEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11.03.2019	3 Yıl
Evren UÇAK	Üye	11.03.2019	3 Yıl
Selim Sabri GÜLER	Bağımsız Üye	11.03.2019	3 Yıl

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

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:

İhraççı olan Vakıf VKŞ'nin 31.12.2017, 31.12.2018, 30/06/2018 ve 30.06.2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin düzenlenen yıllık bağımsız denetim ve ara dönem sınırlı bağımsız denetim raporlarına www.vakifvarlikkiralama.com.tr ve www.kap.gov.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

Tüm finansal tablolara Ek-2.a ve Ek-2.b'de yer verilmiştir.

Fon Kullanıcısı olan Vakıf Katılım'ın 31.12.2017, 31.12.2018, 30/09/2018 ve 30.09.2019 ile tarihli finansal tablolarına ilişkin düzenlenen yıllık bağımsız denetim ve ara dönem sınırlı bağımsız denetim raporlarına Banka'nın www.vakifkatilim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.

Tüm finansal tablolara Ek-3.a ve Ek-3.b'de yer verilmiştir.

Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Finansal Durum Tablosu

(TL)	(Bağımsız Sınırlı denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.791.798
Nakit ve nakit benzerleri	71.550	17.898	46.253

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat Mah. Ebulula Mah. Cadd. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax:0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 937428
Sicil Gazetesi Kurumlar M.D. 9224/148339
Mersis No: 0-9220-0933-5900017

Ticari alacaklar	1.744.678.173	1.696.301.724	882.745.415
-İlişkili taraflardan olmayan ticari alacaklar	-	-	-
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.744.678.173	1.696.301.724	882.745.415
Peşin ödenmiş giderler	61	126	130
Diğer dönen varlıklar	-	-	-
Duran varlıklar	-	-	959
Peşin ödenmiş giderler	-	-	959
Toplam varlıklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.792.757
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler	1.744.699.803	1.696.269.767	882.742.650
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.744.673.848	1.696.267.674	882.709.059
Ticari borçlar	24.868	1.100	31.749
-İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar	23.857	89	30.702
-İlişkili taraflara ticari borçlar	1.011	1.011	1.047
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1.025	868	878
Gelecek aylara ait gelirler	62	125	964
Özkaynaklar	49.981	49.981	49.981
Ödenmiş sermaye	50.000	50.000	50.000
Geçmiş dönem karı / (zararı)	(19)	(19)	(8.187)
Net dönem karı/ (zararı)	-	-	8.168
Toplam kaynaklar	1.744.749.784	1.696.319.748	882.792.757

Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Gelir Tablosu

(TL)	(Bağımsız Sınırlı denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hasılat	179.696.189	63.571.119	200.232.773	32.396.839
Satışların maliyeti	(179.696.189)	(63.571.119)	(200.232.773)	(32.396.839)
Brüt kâr/(zarar)	-	-	-	-
Genel yönetim giderleri	(1.134.225)	(780.640)	(1.488.740)	(966.578)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.163.368	780.640	1.488.740	974.765

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sites.
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 267228
Bağcızade Kurumları M.D. 922 064 8335
Mersis No: 0-8220-0883-5900017

Esas gelirlerden diğer giderler	(29.143)	-	-	-
Esas faaliyet kârı/(zararı)	-	-	-	8.187
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)	-	-	-	8.187
Vergi gideri	-	-	-	(19)
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı/(zararı)	-	-	-	8.168
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	8.168

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Finansal Durum Tablosu (Varlıklar)

VARLIKLAR (Bin TL)		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		(30/09/2019)			(31/12/2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		1.448.780	9.473.971	10.922.751	1.988.246	5.007.309	6.995.555
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		8.759.645	6.819.240	15.578.885	8.779.246	4.708.744	13.487.990
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
ORTAKLIK YATIRIMLARI		4.719	-	4.719	4.896	-	4.896
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)		422.149	-	422.149	286.945	-	286.945
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		19.706	-	19.706	22.801	-	22.801
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
CARİ VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		11.608	-	11.608	31.986	-	31.986
DİĞER AKTİFLER		200.565	9.849	210.414	117.986	3.443	121.429

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 27 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 257229
Boğaziçi Kurumlar V.D/922 069 6859
Mersis No: 0 0520 9883 5900017

VARLIKLAR TOPLAMI	10.867.172	16.303.060	27.170.232	11.232.106	9.719.496	20.951.602
--------------------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------

AKTİF KALEMLER (Bin TL)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)		
	(31/12/2017)		
	TP	YP	Toplam
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	688.967	1.500.870	2.189.837
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	10.889	2.488	13.377
BANKALAR	568	513.766	514.334
PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR	-	-	-
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	665.676	27.335	693.011
KREDİLER VE ALACAKLAR	8.589.671	995.835	9.585.506
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-
İSTİRAKLER (Net)	4.897	-	4.897
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-
BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net)	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR (Net)	42.731	46.160	88.891
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	59.131	-	59.131
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	23.589	-	23.589
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	-	-	-
VERGİ VARLIĞI	10.141	-	10.141
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	3.000	-	3.000
DİĞER AKTİFLER	13.572	8.173	21.745
AKTİF TOPLAMI	10.112.832	3.094.627	13.207.459

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Finansal Durum Tablosu (Yükümlülükler)

YÜKÜMLÜLÜKLER (Bin TL)	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	(30/09/2019)			(31/12/2018)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
TOPLANAN FONLAR	8.705.289	12.059.115	20.764.404	7.292.238	7.888.582	15.180.820
ALINAN KREDİLER	21.808	1.081.003	1.102.811	7	1.995.064	1.995.071
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	16.655	-	16.655	-	-	-
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	2.076.385	-	2.076.385	1.692.434	-	1.692.434
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA	-	-	-	-	-	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 85 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26728
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 011 8335
Mersis No: 09220 0883 5900017

YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	13.654	6.555	20.209	10.588	9.053	19.641
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	138.318	368	138.686	-	-	-
KARŞILIKLAR	123.775	22.572	146.347	133.279	7.922	141.201
CARİ VERGİ BORCU	69.580	-	69.580	67.195	-	67.195
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	-	493.144	493.144	-	-	-
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	385.945	112.081	498.026	298.367	28.113	326.480
ÖZKAYNAKLAR	1.828.687	15.298	1.843.985	1.528.926	(166)	1.528.760
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	13.380.096	13.790.136	27.170.232	11.023.034	9.928.568	20.951.602

PASİF KALEMLER (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31/12/2017)		
	TP	YP	Toplam
TOPLANAN FONLAR	6.826.819	3.261.357	10.088.176
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	185	1.670	1.855
ALINAN KREDİLER	3	387.942	387.945
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	370.258	-	370.258
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	880.110	-	880.110
MUHTELİF BORÇLAR	227.104	2.149	229.253
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-
KARŞILIKLAR	89.202	25.103	114.305
VERGİ BORCU	27.527	-	27.527
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	1.108.044	(14)	1.108.030
PASİF TOPLAMI	9.529.252	3.678.207	13.207.459

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Caddesi No: 10 Kat: 5
Tic. Sic. No: 274980
51

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Kat: 5 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274980

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (Bin TL)		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018	31/12/2017
I.	KÂR PAYI GELİRLERİ	1.697.156	1.185.717	1.715.439	699.359
II.	KÂR PAYI GİDERLERİ (-)	1.263.780	735.197	1.101.791	438.105
III.	NET KÂR PAYI GELİRİ/GİDERİ (I - II)	433.376	450.520	613.648	261.254
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	62.605	35.997	50.696	21.871
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	-	-	-	-
VI.	TİCARİ KAR/ZARAR (Net)	379.291	189.369	273.036	163.047
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	75.299	11.760	22.300	11.469
VIII.	FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII)	950.571	687.646	959.680	457.641
IX.	BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	237.563	76.189	198.659	89.645
X.	DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	20.874	78.637	-	-
XI.	PERSONEL GİDERLERİ (-)	182.575	115.939	158.220	-
XII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	167.942	132.601	187.045	197.945
XIII.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X-XI-XII)	341.617	284.280	415.756	170.051
XIV.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK	-	-	-	-
XV.	KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-	-	-
XVI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-	-	-
XVII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+...+XVI)	341.617	284.280	415.756	170.051
XVIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	86.931	59.760	88.977	(31.784)
XIX.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)	254.686	224.520	326.779	138.267
XX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-	-	-
XXI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-	-	-
XXII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XX-XXI)	-	-	-	-
XXIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-	-	-
XXIV.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXII±XXIII)	-	-	-	-
XXV.	DÖNEM NET KÂRI/ZARARI (XIX+XXIV)	254.686	224.520	326.779	138.267

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray...
Tic. Sic. No: ...
Mersis: ...

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mektep Cad. Park Maya Sitesi
F-21/2 Blok Kat:13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2123521577 Fax: 02123521577

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:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
Fon Kullanıcısı: Vakıf Katılım Bankası A.Ş.					
30.09.2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu
30.09.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
İhraççı: Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.					
30.06.2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Emre Çelik,SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu
30.06.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mevdiin Cad. Park Maya Sitesi
P:2/A Blok No:18 Beşiktaş 34365 İSTANBUL
T:0212 352 35 77 Fax: 0212 352 05 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357225
Boğaziçi Kurumlar A.Ş. 322 506 3256
Mersis No: 0-9220-0933-3600017

31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat:1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul	Damla Harman,SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu
------------	---	--	----------------------	---------------------	--------

13.3. Son 12 ayda fon kullanıcısının, ihraççınınve/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

Fon kullanıcı (Vakıf Katılım Bankası A.Ş.) sermayesi : 1.020.000.000,00 TL'dir.

İhraççı (Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.) sermayesi : 50.000,00 TL'dir.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Fon kullanıcısının kayıtlı sermaye tavanı 4.525.000.000 TL'dir. İhraççı ise kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Fon Kullanıcısı, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat tahtında katılım bankası olarak faizsiz bankacılık yapmaktadır. Fon Kullanıcısı, esas olarak "özel cari hesaplar" ve "katılma hesapları" adı altında fon toplayıp, kurumsal finansman desteği, bireysel finansman desteği, finansal kiralama, mal karşılığı vesaikin finansmanı ve ortak yatırımlar yoluyla fon kullandırmaktadır.

Fon Kullanıcısı, Katılım Bankacılığı esasları çerçevesinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun verdiği izinler doğrultusunda her türlü bankacılık işlemleri, iktisadi, ticari ve finansal işlemleri gerçekleştirebilir.

Fon Kullanıcısı'nın esas sözleşmesi ve iç yönergesine sırasıyla EK-4.a ve EK-4.b'den ve aşağıdaki linklerden ulaşılabilir;

<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/8acae2c552efe7350152f445c6580061>

https://www.vakifkatilim.com.tr/documents/documents/anasozlesme_16_08_2018.pdf

İhraççı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izinler doğrultusunda 07.11.2016 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Sermayesinin %100'üne Fon Kullanıcı'sı sahiptir.

SPK'nın 07.06.2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Kira Sertifikaları Tebliği (III-61.1) çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla aşağıdaki faaliyetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuştur;

- Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
54

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler Mah. Çarşı Cad. Park Maya Sitesi
E-2/5 Blok No:14 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Fax: (212) 262 88 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 9359
Mersis No: 0-9220-0853-5900017

- Kaynak kuruluşu ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcılarından yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,
- Kira sertifikası ihracının gerektirmesi durumunda vade sonunda başlangıçta anlaşılan koşullarda sözleşmeye konu varlık ve hakları kaynak kuruluşu veya üçüncü kişilere devretmek ve satış bedelini kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödemek,
- Sahip olduğu varlıkları veya mülkiyeti devralmaksızın üçüncü kişilerin sahip oldukları varlıkları, yatırımcıların menfaatlerine ve kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yürütmek, kendi adına yönetilmesini sağlamak, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş veya üçüncü kişiler lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinin izin verdiği aynı hakları tesis etmek,
- Varlık veya hakları satın alarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve ilgili Tebliğ'de belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satmak yoluyla varlık veya hak alımının finansmanı sağlanmak,
- Münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte kar zarar ortaklığı esasına dayalı olarak yeni ortak girişim kurmak, bir ortak girişime ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,
- İş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesine taraf olmak, eseri kiralamak ve satmak, eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını gerçekleştirmek, ve eserin finansmanını sağlamak için hizmet, kat veya arsa karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sair sözleşmeler düzenlemek,
- Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, yetkili/aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek, maksat ve mevzuuna faydalı olabilecek her türlü ticari anlaşmalara ve düzenlemelere taraf olmak,
- Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine, doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını güvence altına alma veya maruz kalacağı risklerden korunma amacıyla, teminat olarak her türlü menkul ve gayrimenkul rehni (ipotek) ve sair ayni ve şahsi teminatları almak, doğmuş ve doğacak alacakları temlik almak, üçüncü kişilerce verilen garantileri almak, bu amaçla gereken her türlü hukuki muamelelerde bulunmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak, Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunmak.

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride İhraççının amaç ve konusuna uygun olarak, sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği faydalı ve lüzumlu görülebilecek her türlü tasarruflarda ve faaliyetlerde, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinler alınmak suretiyle işbu Esas Sözleşme'nin Şirketin Amaç ve Konusu başlıklı maddesinin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat dairesinde değiştirilmesi suretiyle yapılabilecektir.

İhraççının esas sözleşmesi ve iç yönergesine sırasıyla EK-5.a ve EK-5.b'dan ve aşağıdaki linklerden ulaşılabilir;

<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/8acae2c45835eb65015891267755208>

AKAT MEN. DEĞERLER A.Ş.
Akad. Man. Edinim Marmar. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 357 95 77 Fax: 0(212) 357 35 25
www.vakifmenim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357220
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 022 006 6359
Mersis No: 0-9220-0-0823-5900017

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

Fon Kullanıcısı'nın başlıca amacı ve konusuna dair bilgiler 14.3 numaralı maddede verilmiştir.

Esas Sözleşmenin 3. Maddesinde Fon Kullanıcısı'nın amacı ve faaliyetleri hakkında ayrıntılı bilgiler mevcuttur ve şu şekilde sıralanmıştır;

Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

Banka'nın amacı, faizsiz bankacılık ilkeleri çerçevesinde katılım bankalarının yapabilecekleri her tür işlemi yürütmektir.

Bu amaç çerçevesinde Banka, aşağıda belirtilen konularda ve Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatın izin verdiği her türlü konuda faaliyetlerde bulunur.

- Katılım fonu kabulü,
- Nakdî, gayri nakdî her cins ve surette kredi verme işlemleri,
- Yurt içi ve yurt dışından fon toplama, hesaplar açma, borç alma, avans kabul etme işlemleri,
- Bankalar, finansal kuruluşlar, şirketler ile yurt içinde ve yurt dışında ortaklık veya kâr-zarar ortaklığına girişilmesi veya sair her türlü surette işbirliği veya iştirakte bulunulması ve bu maksatla fonlar teşkil veya temin edilmesi,
- Yürütülen faaliyetler çerçevesinde, yurt içinde veya yurt dışında, ham veya mamul madde, makine, ekipman, teçhizat, uçak, gemi ve taşınır mülkiyetine konu olabilecek her türlü mallar ile arsa, arazi, bina ve taşınmaz mülkiyetine konu olabilecek her türlü mallarla ilgili satım, trampa, bağış, takas, İnşa, işletme ve benzeri işlemleri ve ilgili tescil, beyan, şerh, terkin, fek, değişiklik, düzeltme ve diğer her türlü işlemler,
- Kâr ve zarar ortaklığı belgesi, katılma intifa senetleri, kâra iştirakli tahviller, borçlanma araçları, diğer menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları çıkarma işlemleri,
- Nakdî ve kaydî ödeme ve fon transferi işlemleri, muhabir bankacılık veya çek hesaplarının kullanılması dahil her türlü ödeme ve tahsilat işlemleri,
- Çek ve diğer kambiyo senetlerinin iştirası işlemleri,
- Saklama hizmetleri,
- Kredi kartları, banka kartları ve seyahat çekleri gibi her türlü ödeme vasıtalarının ihracı ve bunlarla ilgili faaliyetlerin yürütülmesi işlemleri,
- Efektif dahil kambiyo işlemleri, para piyasası araçlarının alım ve satımı, kıymetli maden ve taşların alım ve satımı veya bunların emanete alınması işlemleri,
- Ekonomik ve finansal göstergelere, sermaye piyasası araçlarına, mala, kıymetli madenlere ve döviz dayalı; vadeli işlem sözleşmelerinin, opsiyon sözleşmelerinin, birden fazla türev aracı içeren basit veya karmaşık yapıdaki finansal araçların alımı, satımı ve aracılık işlemleri,
- Sermaye piyasası araçlarının alım ve satımı ile geri alım veya tekrar satım taahhüdü işlemleri,

- Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık maksadıyla alım satımının yürütülmesi işlemleri,
- Başkaları lehine teminat, garanti ve sair yükümlülüklerin üstlenilmesi gibi garanti işleri,
- Hazine Müsteşarlığı ve/veya Merkez Bankası ve kuruluş birlikleri nezdinde oluşturulan bir sözleşme kapsamında üstlenilen yükümlülükler çerçevesinde alım satım işlemlerine ilişkin piyasa yapıcılığı,
- Bankalar arası piyasada para alım satımı işlemlerine aracılık,
- Finansal kiralama işlemleri,
- Sigorta acenteliği ve bireysel emeklilik aracılık hizmetleri,
- Her türlü maddi ve gayri maddi menkul ve gayrimenkul mallar ile bu mallar üzerinde bulunan hak mülkiyet ve İmtiyazların her türlü suretle satın alınması, kiralanması, satılması, kiraya verilmesi, yönetilmesi, geliştirilmesi, üzerinde her türlü ayni veya şahsi haklar tesis edilmesi.

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

Fon kullanıcısının sermayesini temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Uzmanlara ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Derecelendirme Kuruluşu

Unvanı : Fitch Ratings Ltd.

İş Adresi: 30 North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5GN UK

İhraççı/Fon Kullanıcısındaki menfaatleri: Fitch Ratings Ltd. ile Vakıf Katılım arasında kredi derecelendirme sözleşmesi bulunmakta olup bunun dışında Fitch Ratings Ltd'nin Vakıf Katılım veya VKŞ'den sağladığı herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Banka Danışma Kurulu

Adı/Soyadı:

1. Prof. Dr. Hayrettin Karaman

2. Prof. Dr. Hamdi Döndüren

3. Prof. Dr. Arif Ersoy

İş Adresi: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:10 Ümraniye/ İstanbul

İhraççı/Fon Kullanıcısındaki menfaatleri: Prof. Dr. Hayrettin Karaman, Prof. Dr. Hamdi Döndüren ve Prof. Dr. Arif Ersoy 'in Vakıf Katılım'a dışarıdan danışmanlık hizmeti vermektedir. Bunun dışında Banka Danışma Kurulu üyelerinin Vakıf Katılım veya VKŞ'den sağladığı herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetim Kuruluşu

Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Marçin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:10 Beşiktaş/34345 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumu V.Ö. 922 008 8386
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

İş Adresi: Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat: 1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul

İhraççı/Fon Kullanıcısındaki menfaatleri: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Vakıf Katılım ve VKŞ arasında Bağımsız Denetim sözleşmesi bulunmakta olup bunun dışında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Vakıf Katılım veya VKŞ'den sağladığı herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Hukuki Durum Değerlendirme Raporunu (Ek-8) Hazırlayan

Adı/Soyadı: Av. Uğur Topsakal

İş Adresi: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:10 Ümraniye/ İstanbul

İhraççı/Fon Kullanıcısındaki menfaatleri: Vakıf Katılım ile akdetmiş olduğu İş Sözleşmesi çerçevesinde Vakıf Katılım'da Hukuk Müşavir Yardımcısı olarak çalışmaktadır. Bunun dışında Vakıf Katılım veya VKŞ'den sağladığı herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

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

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

Fitch: www.fitchratings.com

Danışma Kurulu : KatilimBankaciligiUyum@vakifkatilim.com.tr

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:10 Ümraniye/İstanbul adreslerindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile fon kullanıcısı ve ihraççının internet siteleri <https://www.vakifkatilim.com.tr> ve <http://www.vakifvarlikkiralama.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 İhraç Programı Temel Hüküm ve Şartları

EK.2.a - Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Bağımsız Denetim Raporu 30.06.2019

EK.2.b - Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Bağımsız Denetim Raporu 31.12.2018

EK.3.a - Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Konsolide Bağımsız Denetim Raporu 30.09.2019

EK.3.b - Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Konsolide Bağımsız Denetim Raporu 31.12.2018

EK.4.a - Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Esas Sözleşmesi

EK.4.b - Vakıf Katılım Bankası A.Ş. İç Yönergesi

EK.5.a - Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. Esas Sözleşmesi

EK.5.b - Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. İç Yönergesi

EK.6 - Hukuki Durum Değerlendirme Raporu

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F.2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 37 Fax: 0(212) 352 36 20
Etiler Ticaret Sicil No: 35729
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 06 5342
Mersis No: 0-9220-0883-5900017