

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.11.2021 tarih ve 56/1627 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansmanı Fonu
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Büyükdere cad . Nurol Plaza No:255 Kat15/1502 Sarıyer İstanbul
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicili - 412969
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi	:	14/09/2021
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı	:	☐ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☒ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	130,000,000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	Kurucu Nurol Yatırım Bankası A.Ş. web sitesinde (www.nurolbank.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayınlanacaktır.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Nurol Yatırım Bankası A.Ş. Otosor Varlık Finansmanı Fonu ... A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Fon Kurulu Üyesi

(Signature)



05 Kasım 2021

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR

Varlıkların Devir Bedellerinin Hesaplanmasına İlişkin Esaslar	OTOSOR Otomotiv A.Ş. ("Devreden"), Nurol Yatırım Bankası A.Ş. OTOSOR Varlık Finansmanı Fonu'nun ("Fon") ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) vadeleri ile uyumlu nakit akışına sahip ticari alacakları, geri dönüş tutarları toplamı VDMK itfa ve kupon ödemeleri tutarlarından az olmamak kaydı ile devredecektir. Fon devraldığı ticari alacaklar karşılığında, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ihracından elde edilen ihraç bedeli ile, devralınan ticari alacakların vade sonu değerinin, ticari alacakların Devreden ve sektör istatistikleri ile piyasa koşulları çerçevesinde beklenen temerrüt oranı, Devreden'in elinde mevcut bulunması şartı ile gelecekte aynı koşul ve şartlardaki ticari alacakların Fon'a sağlama yönündeki taahhüdü ve geleceğe yönelik beklentiler dikkate alınarak belirlenen oran üzerinden iskonto edilmiş tutarını (VDMK ihracından elde edilen fon miktarından fazla olmamak kaydıyla) Devir Bedeli olarak Devreden'e ödeyecektir. Varlığın devrinde uygulanacak iskonto oranı çerçevesinde maliyet tutarı aşağıdaki şekilde belirlenecektir: Nominal: Vade sonu değeri $\text{Maliyet} = \frac{\text{Nominal}}{(\text{iskonto oranı} \cdot \text{gün} / 365) + 1}$
Fon portföyüne devredildikten sonra temerrüde düşen varlıkların değiştirilmesine ilişkin esaslar	İşbu ihraç belgesi ve III-58.1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliğine (Tebliğ) uygun olarak devredilen varlıkların devir sonrasında temerrüde düşmesi durumunda varlıklar kaynak kuruluş veya kurucu tarafından değiştirilmeyecek olup, temerrüt nedeniyle oluşması muhtemel zararlar, fon portföyüne ve dolayısıyla yatırımcılara yansımacaktır. İşbu ihraç belgesi kapsamında Fon'a devredilecek alacaklar içerisinde temerrüde düşen alacak bulunmamaktadır. Ticari alacakların takip hesaplarına intikali sonrasında tahsil edilemeyen dosyalar için avukat ataması gerçekleştirilerek, yasal süreç kapsamında takip bakiyesinin tahsilatına gidilmektedir.
Dolaylı aktarım usulünün uygulanması halinde varlıklardan elde edilen nakit akımlarının fon bünyesinde bekletilmesine ilişkin esaslar	Senetlerin taksitlerinden sağlanan nakit akışı VDMK vade tarihlerine kadar VFF tarafından; mevduat, katılım hesabı, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları ve Takasbank Para Piyasası işlemleri ile değerlendirilecektir.
Fon portföyünden yapılabilecek gider kalemleri ve giderlerin varlık toplamına oranı (% olarak üst sınırı)	Gider Kalemleri: - Operasyon Sorumlusu Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek Hizmet Bedeli ücreti - İhraçtan sonra Resmi Kurum ve Kuruluşlara Ödenecek ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş., Vergi Daireleri, vb.) - Fonun mükellefi olduğu vergi ve harç ödemeleri (BSMV, KKDF, Damga Vergisi, Kurumlar Geçici, vb.) - Bağımsız Denetim ücreti - Fon Kurulu Üyeleri ve Fon Denetçisine ödenecek ücretler - Diğer (Tescil ve ilan giderleri, noter giderleri, EFT ücreti, vb.) 05 Kasım 2021 Giderlerin Varlık Toplamına Oranının Üst Sınırı: Fon portföyünden yapılabilecek giderler toplamı, Fonun mükellefi olduğu BSMV ve KKDF ödemeleri hariç olmak üzere Varlık Finansman Fonu'nun portföyüne devredilen varlıkların nominal değerinin onbinde ikisini (% 0,02) geçmeyecektir. Bu tutarı aşması durumunda aşan kısım ve ihraç öncesi Resmi Kurum ve kuruluşlara başvuru kapsamında ödenecek bedeller

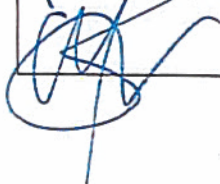


	(SPK Kurul ücreti, Borsa İstanbul A.Ş. ücreti vb.) ve derecelendirme ücreti Kurucu tarafından karşılanacaktır.
Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler :	➤ Varlık Finansman Fonu'na devredilecek ticari alacakların seçimindeki kriterler: • Gecikmede taksiti bulunmaması, • Alacakların son taksitinin en son VDMK vadesinden önce ödenecek olması, • Fon'un erken kapanan ticari alacaklara karşılık Fon Kurulu kararı ve Kaynak Kuruluş'un portföyünde bu nitelikte ticari alacak bulunması şartı ile portföye, ilgili mevzuat ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olmak kaydı ile aynı koşul ve şartlarda yeni ticari alacak alabilecek olması • Borca konu araçların ; - Alış bedelinin en az %30 u peşin olarak ödenmiş olması • RehİN işlemlerinin yapılmış olması - Trafik Sigortaları ve Kasko sigortalarının yapılmış olması • Fon Portföyüne dahil edilen Senetlerin Borçlularının ; - Son 12 ay içerisinde kanuni takibe intikal eden kredisinin bulunmaması - Son 12 ay içerisinde bankalar tarafından tahsil edilemeyeceği sebebiyle zarar olarak sınıflandırılmış kredisi ve varlık yönetim şirketine devredilmiş borçlarının bulunmaması - 20 yaşın üzerinde ve 75 yaşının altında olması ,4 yaş altı ve 65 yaş üstü emeklilerde kefil bulunması - İhraç edilecek VDMK'ların nominal değerinin %5'ine karşılık gelen kısmının ilgili Tebliğ'de yer alan risk tutma yükümlülüğü kapsamında OTOSOR A.Ş. tarafından satın alınması,
Fon varlıklarının hangi esaslara göre değerlendirileceği :	Fon portföyüne alınan alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden kayda alınacak ve kayda alınmayı müteakiben "itfa edilmiş maliyet yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilecektir.
Kurucunun resmi internet sitesi :	www.nurolbank.com.tr

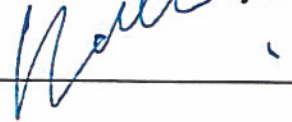
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Nurol Yatırım Bankası A.Ş. OTOSOR Varlık Finansmanı Fonu

YELİZ BİLGİN
Fon Kurulu Üyesi




HAKAN DEMİREL
Fon Kurulu Üyesi




05 Kasım 2021