

fiilini taahhüt eden sıfatıyla üstlenecektir. Bu kapsamda, ilgili borçlular borçlarını zamanında, gereği gibi, tam ve eksiksiz olarak ifa etmemesi neticesinde, TFKB:

- i) Portföyden sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı elde edemez ise, elde ettiği kar ile beklenen kar arasındaki farkı,
- ii) Portföyden hiç kar etmez veya zarar ederse, zarar edilen tutarı ve sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamında belirtilen beklenen karı,

VKŞ'ye ödeyecektir. Bu kapsamda, VKŞ ve yatırımcılar, dayanak varlık ve haklar ilgili olarak herhangi bir nedenle borçlanan kişilere ilişkin risklere maruz kalmayacaktır ve TFKB herhalde beklenen karı VKŞ'ye ödemek zorunda kalacaktır. Şu kadar ki, dayanak varlık ve hakların ihraç tarihi itibarı ile belirli olmadığı veya TFKB'nin sermaye piyasası aracı notunda/Sertifika Hüküm ve Şartlarında beklenen karı karşılayacak düzeyde gelir üreten ve katılım bankacılığı ilkeleri doğrultusunda VKŞ'ye tahsis edebileceği varlık ve hak kapasitesinin olduğunu beyan etmediği yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları açısından TFKB ihraçtan elde edeceği hasılat ile beklenen karın elde edilmesini sağlayacak kadar yatırım yapamayabilir. Böyle bir durumda, TFKB'nin kusuru veya sözleşmeye aykırı hareket etmesi dışında, VKŞ'ye (ve yatırımcılara) karşı herhangi bir sorumluluğu olmayacaktır. Bu kapsamda, VKŞ (ve dolayısıyla yatırımcılar) dayanak varlık ve hakların ihraç tarihi itibarı ile belirli olmadığı veya TFKB'nin sermaye piyasası aracı notunda/Sertifika Hüküm ve Şartlarında beklenen karı karşılayacak düzeyde gelir üreten ve katılım bankacılığı ilkeleri doğrultusunda VKŞ'ye tahsis edebileceği varlık ve hak kapasitesinin olduğunu beyan etmediği yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında TFKB tarafından ihraç tutarı ile gerekli yatırımın yapılamamasına ilişkin riske maruz kalacaktır. Şüpheye mahal vermemek için belirtmek gerekir ki, dayanak varlık ve hakların ihraç tarihi itibarı ile belirli olmadığı veya TFKB'nin sermaye piyasası aracı notunda/Sertifika Hüküm ve Şartlarında beklenen karı karşılayacak düzeyde gelir üreten ve katılım bankacılığı ilkeleri doğrultusunda VKŞ'ye tahsis edebileceği varlık ve hak kapasitesinin olduğunu beyan etmediği yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında: (i) TFKB ihraç tutarını kullanarak, daha önceden kararlaştırılan tarihlerde beklenen karın VKŞ'ye (ve dolayısıyla yatırımcılara) ödenmesine engel olacak yatırım yapamaz. Aksi takdirde sözleşmeye aykırı hareket etmiş olduğundan dolayı, beklenen karın ve varsa zararın daha önceden kararlaştırılan tarihlerde VKŞ'ye (ve dolayısıyla yatırımcılara) ödenmesinden sorumlu olur. Keza, dayanak varlık ve hakların ihraç tarihi itibarı ile belirlendiği yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında, dayanak varlık ve haklar ikame varlık ve haklar ile değiştirilirken de TFKB bu şarta riayet etmek zorundadır. (ii) TFKB yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında dayanak varlık ve haklar kapsamında borçlu olan kişilerin borçlarını TBK m. 128 anlamında üçüncü kişinin fiilini taahhüt eden sıfatıyla üstlenecektir. Bu kapsamda, VKŞ (ve dolayısıyla yatırımcılar), dayanak varlık ve haklar ile ilgili olarak herhangi bir nedenle borçlanan kişilerin borçlarını gereği gibi, zamanında, tam ve eksiksiz olarak ifa edilmemesi riskine maruz kalmayacaktır. İtfa tarihinde tek seferde getiri ödemesi yapılacak ve portföy geliri ödenmeyecek yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında Teminat Mektubu düzenlenmeyecektir.

- (k) TFKB, itfada tek seferde kupon ödemesi yapılacak ve sadece dayanak varlık ve hakların oluşturduğu portföyün tasfiyesinden elde edilen gelirin VKŞ'ye aktarılacağı yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında, tasfiyeden elde edilen ve ihraç tutarına ek olan geliri VKŞ'ye aktaracaktır. Böyle bir durumda portföy gelirleri vekâlet ücreti olarak TFKB'de kalacaktır.
- (l) VKŞ gelir dağıtım tarihlerinde, TFKB'den yapmış olduğu tahsilatı yatırımcılara aktaracaktır.
- (m) İtfa tarihinde, TFKB Tasfiye Taahhüdüne istinaden, dayanak varlık ve hakların oluşturduğu itfa bedelini ödemek suretiyle tasfiye edecektir.
- (n) Portföy tasfiye edildikten sonra, portföyün tasfiyesinden elde edilen gelir VKŞ tarafından yatırımcılara aktarılacak ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

Temel Hüküm ve Koşullar Bölüm 4.10 (b)'ye göre; “*Tahsis etme*” ifadesi Banka'nın Portföy Varlıklarını VKŞ için ayırarak, Portföy Varlıklarına VKŞ adına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde sahip olmasını ifade etmektedir. “*Tahsis etme*” ifadesi hiçbir şekilde Portföy Varlıkları'nın hukuki mülkiyetinin Banka'dan VKŞ'ye geçtiği şekilde yorumlanamaz”. Bu kapsamda herhangi bir şüpheye mahal vermemek için belirtmek gerekir ki, yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyeti VKŞ'ye devredilmez ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin ve dolayısıyla yatırımcıların teminatını teşkil etmez. Dayanak varlık ve hakların VKŞ'ye tahsis edilmesi hiçbir şekilde dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyetinin VKŞ'ye geçtiği şeklinde yorumlanamaz.

6.2.2 Dayanak Varlık ve Hakların VKŞ Tarafından TFKB'ye Kiralandığı Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikalarının Yapısı

- (a) VKŞ tarafından yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir.
- (b) VKŞ ihracı gerçekleştirilecek kira sertifikalarını, kira sertifikalarını satın alan yatırımcılara, kira sertifikalarının bedeli karşılığında aktaracaktır.
- (c) VKŞ yatırımcılar topladığı ihraç tutarını TFKB'ye aktaracaktır.
- (d) İhraç tutarının TFKB'ye aktarılması ile birlikte, TFKB dayanak varlık ve hakları VKŞ'ye tahsis etmiş sayılacaktır. TFKB dayanak varlık ve hakları ikame varlık ve haklar ile değiştirebilir. Başlangıçtaki dayanak varlık ve haklar ve bunların yerine geçecek ikame varlık ve haklar “Portföyü” oluşturacaktır.
- (e) VKŞ kendisine tahsis edilen portföyü TFKB'ye kiralayacak ve TFKB kira bedellerini sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında kararlaştırılan tarihlerde VKŞ'ye ödeyecektir.
- (f) VKŞ sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında kararlaştırılan gelir dağıtım tarihlerinde, TFKB'den yapmış olduğu tahsilatı yatırımcılara aktaracaktır.
- (g) İtfa tarihinde, TFKB Tasfiye Taahhüdüne istinaden, portföyü itfa bedelini ödemek suretiyle tasfiye edecektir.
- (h) Portföy tasfiye edildikten sonra, portföyün tasfiyesinden elde edilen gelir VKŞ tarafından yatırımcılara aktarılacak ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

Temel Hüküm ve Koşullar Bölüm 4.10 (b)'ye göre; “*Tahsis etme*” ifadesi Banka'nın Portföy Varlıklarını VKŞ için ayırarak, Portföy Varlıklarına VKŞ adına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde sahip olmasını ifade etmektedir. “*Tahsis etme*” ifadesi hiçbir şekilde Portföy Varlıkları'nın hukuki mülkiyetinin Banka'dan VKŞ'ye geçtiği şekilde yorumlanamaz”. Bu kapsamda, herhangi bir şüpheye mahal vermemek için belirtmek gerekir ki, yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyeti VKŞ'ye devredilmez ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin ve dolayısıyla yatırımcıların teminatını teşkil etmez. Dayanak varlık ve hakların VKŞ'ye tahsis edilmesi hiçbir şekilde dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyetinin VKŞ'ye geçtiği şeklinde yorumlanamaz.

6.3 Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikalarının Yapısı

Alım-satıma dayalı olarak gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarında:

- (a) TFKB, alım-satıma dayalı kira sertifikası ihracında fon kullanıcısı olmak istediğinde, Sipariş Formu'nu VKŞ'ye gönderecektir.

- (b) Sipariş Formu üzerine, VKŞ Teklif Mektubunu TFKB'ye iletacaktır. Teklif Mektubunda kira sertifikası ihracına dayanak teşkil edecek varlık veya haklara ("Emtia*") ve ihraç tutarının üzerine kira sertifikalarının getirisini eklenmek suretiyle belirlenecek ve VKŞ'nin TFKB'ye Emtia'yı satış bedeli olan vadeli emtia satış fiyatına da yer verilecektir.
- (c) TFKB, VKŞ tarafından kendisine iletilen ve Teklif Mektubunda belirtilen şartları kabul ederse, Kabul Beyanını VKŞ'ye iletacaktır.
- (d) Kabul Beyanı'nın TFKB tarafından VKŞ'ye iletildikten sonra Taraflar arasında Emtia Alım Satım Sözleşmesi kurulmuş olacaktır.
- (e) Taraflar arasında Emtia Alım Satım Sözleşmesi kurulduktan sonra, VKŞ tarafından alım-satıma dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir.
- (f) VKŞ ihracı gerçekleştirilecek kira sertifikalarını, kira sertifikalarını satın alan yatırımcılara, kira sertifikalarının bedeli karşılığında aktaracaktır.
- (g) İhraç gerçekleştikten ve yatırımcılar kira sertifikalarının bedellerini ödedikten sonra, VKŞ, likit piyasadan Emtia'yı satın alacaktır. Söz konusu Emtia VKŞ'nin TFKB'ye verdiği vekâlete istinaden TFKB tarafından VKŞ adına satın alınacaktır.
- (h) Emtia, VKŞ tarafından satın alındıktan sonra söz konusu Emtia'nın mülkiyeti 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu'nun hükmen teslimine ilişkin hükümleri çerçevesinde TFKB'ye geçecektir. Böylece TFKB, vadeli Emtia satış fiyatı üzerinden, Emtia'yı satın almış olacaktır.
- (i) TFKB, VKŞ'den satın aldığı Emtia'yı ihraç tutarı kadar bir bedelle emtianın tedarikçisi dışında üçüncü bir kişiye satacaktır.
- (j) Vadeli Emtia satış bedeli, sermaye piyasası aracı notunda veya Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirlenen tarihlerde TFKB tarafından VKŞ'ye ödenecektir.
- (k) VKŞ, gelir dağıtım tarihlerinde, TFKB'den yapmış olduğu tahsilatı yatırımcılara aktaracaktır.
- (l) İtfa tarihinde, TFKB vadeli Emtia satış fiyatının son taksitini VKŞ'ye ödeyecektir.
- (m) Vadeli Emtia satış bedelinin VKŞ'ye ödendikten sonra, VKŞ itfa bedelini yatırımcılara ödeyecek ve kira sertifikaları itfa edilecektir.

*Emtia, genellikle Londra Metal Borsasında alınıp satılan platin, paladyum, alüminyum gibi metal veya kıymetli maden olmaktadır.

7 KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN ÇEŞİTLİ HUSUSLAR

7.1 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhraçlarında VKŞ'nin Dayanak Varlık ve Haklar Üzerinde Tasarruf Hakkı

- (a) Kira Sertifikaları Tebliğ m. 4 (6) hükmüne göre; "Fon kullanıcıları veya üçüncü kişilerin VKŞ'ye karşı olan ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi durumunda, dayanak varlık veya hakkın satılarak kira sertifikası sahiplerinin olası zararlarının tazmin edilmesi"

ve

- (b) Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (2) (c) hükmüne göre; "VKŞ'nin temerrüt halinde varlık veya haklar üzerinde doğrudan tasarruf yetkisine sahip olması"

zorunludur.

Temel Hüküm ve Koşullar Bölüm 13.02 (a) (i) hükmüne göre; “Sahipliğe dayalı İhraçlar’da VKŞ, Banka’nın temerrüdü halinde; Varlık ve Haklar üzerinde doğrudan tasarruf edebilir ve bu çerçevede Varlık ve Hakları Tebliğ’e uygun olarak ve Tebliğ’in gerektirmesi durumunda yaptırılacak değerleme çerçevesinde ve piyasa koşullarında, yasal yollara başvurmaksızın Yatırımcılar dâhil 3. kişilere satarak veya Yatırımcılar’ın alacaklarına mahsuben devrederek Yatırımcılar’ın zararlarını tazmin edebileceği gibi, Yatırımcılar’ın hak ve menfaatlerinin korunması için gerekli tüm diğer tedbirleri alabilir”.*

Yukarıda belirtilen sözleşme hükmü çerçevesinde, Kira Sertifikaları Tebliğ m. 4 (6) ile Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (2) (c) hükmünde belirtilen şartların gerçekleştiği sonucuna ulaşılmıştır.

*Bu maddede büyük harfle belirtilen ifadeler, Temel Hüküm ve Koşullar’da kendisine atfedilen anlamı ifade eder.

7.2 Mevzuat Kapsamında Gerekli ve Yatırımcıları Koruyucu İşlem Sözleşmeleri Hükümleri

7.2.1 Genel Olarak

Kira Sertifikaları Tebliğ m. 4 (6) hükmüne göre; “Fon kullanıcıları veya üçüncü kişilerin VKŞ’ye karşı olan ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi durumunda, dayanak varlık veya hakkın satılarak kira sertifikası sahiplerinin olası zararlarının tazmin edilmesi de dâhil olmak üzere, yatırımcıların menfaatlerinin korunmasına yönelik VKŞ Yönetim Kurulu tarafından alınacak tedbirlerin Kurula yapılan ihraç başvurusu aşamasında sözleşmeler vasıtasıyla düzenlenmiş olması zorunludur”.

Bu kapsamda, sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında VKŞ’nin ihraca dayanak varlık ve hakları temerrüt halinde paraya çevirme yetkisi, yukarıda m. 7.1’de belirtilmiştir.

Bu husus dışında da, İşlem Sözleşmeleri incelendiğinde yatırımcıların haklarını koruyacak çeşitli hükümler olduğu tespit edilmiştir. Tespit edilen bazı hükümler aşağıda yer almaktadır.

7.2.2 İşlem Sözleşmelerinin Yorumu

Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 1.02 (o) hükmüne göre, İşlem Sözleşmeleri hiçbir şekilde, VKŞ’nin ve yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak yorumlanamayacaktır.

Bu kapsamda, İşlem Sözleşmeleri ile ilgili herhangi bir belirsizlik olması halinde, söz konusu belirsizlik VKŞ ve yatırımcılar lehine yorumlanacaktır.

7.2.3 Erken İtfa Halleri

Kira Sertifikaları İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi, Bölüm 12.01 hükmüne göre, TFKB hakkında çeşitli olumsuz durumların söz konusu olması halinde, VKŞ’ye kira sertifikalarının erken itfasını talep etme hakkı tanınmıştır.

Bu kapsamda, TFKB hakkında aşağıda belirtilen durumlardan herhangi birisinin meydana gelmesi halinde, VKŞ, TFKB’den henüz ifa edilmemiş tüm borçlarını ifa etmesini isteyerek, yatırımcıların haklarını koruyabilecektir.

Bölüm 12.01’de belirtilen erken itfa halleri aşağıda yer almaktadır:*

“İlgili mevzuat kapsamında düzenlenen muacceliyet, temerrüt ve erken itfa halleri saklı kalmak kaydıyla, aşağıda sayılan hallerden herhangi birinin varlığı halinde veya aşağıda sayılmamış olsa da İfa

Edilmemiş Yükümlülüklerin tamamının veya bir kısmının muaccel hale getirilmesini haklı kılan başkaca bir halin varlığı halinde, İfa Edilmemiş Yükümlülüklerin tamamı herhangi bir ihtar ve ihbara gerek olmaksızın kendiliğinden muaccel hale gelir ve VKŞ Sertifikaların erken itfasını isteyebilir.

- (a) Sertifikalardan ve İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanan ödemelerden herhangi birinin, teknik aksaklıklar haricinde, gününde ve eksiksiz olarak ödenmemesi; teknik aksaklık halinde ise ödemenin vadeyi takip eden ilk İş Günü'nde yapılmaması,
- (b) İşlem Sözleşmelerinde kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birinin kısmen veya tamamen ihlal edilmesi ve bu ihlalin, ihlalin öğrenildiği tarihten itibaren 30 (otuz) İş Günü içinde tüm sonuçları ile ortadan kaldırılmaması,
- (c) Banka'nın ödemelerini tatil etmesi, ödeme gücünü içerisine düşmesi, alacaklıları ile temdit anlaşması yapması, iflas, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunması,
- (d) Banka'nın, VKŞ tarafından mali durumuna ilişkin olarak talep edilecek finansal tablo ve raporlarını ve diğer bilgi ve belgeleri zamanında ve eksiksiz olarak vermemesi, vermekten imtina etmesi,
- (e) Banka'nın hak/fiil ehliyetini kaybetmesi veya sınırlandırılması, Banka'ya kayyım atanması, Banka'nın ticari faaliyetlerini durdurması veya faaliyet konularını değiştirmesi, mali durumunu olumsuz yönde etkileyecek ölçüde malvarlığı üzerinde tasarrufta bulunması, sınırlaması,
- (f) Banka'nın malvarlığı üzerine, mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek veya İşlem Sözleşmeleri ve Sertifikalar'dan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini önemli derecede etkileyecek miktar veya mahiyette haciz, ihtiyati haciz, ihtiyati tedbir kararı alınması veya benzeri hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,
- (g) Banka'nın bankacılık faaliyetini sürdürmesi için sahip olması gereken İzin'lerin iptal edilmesi, yenilenmemesi,
- (h) Banka'nın Sertifikalar'dan ve İşlem Sözleşmeleri'nden kaynaklanan edimlerin ifası için gerekli İzinlerinin iptal edilmesi, yenilenmemesi".

*Bu Raporda yer alan erken itfa halleri açısından İşlem Sözleşmelerinde yer alan tanımlar geçerlidir.

7.2.4 Portföy Varlıklarının Zapta Konu Olması*

- (a) Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 6.01 hükmü gereğince; "Sahipliğe dayalı İhraçlarda, Portföy üzerinde üçüncü kişinin sahip olduğu bir hak dolayısıyla, Portföy Varlıklarından herhangi biri, bir üçüncü kişi tarafından kısmi veya tam Zapta konu edilir ise, Banka, VKŞ'nin yazılı talebini müteakip, Zapta konu olan Portföy Varlığı yerine, bu zapta konu olan Portföy Varlığı ile aynı değerde İkame Portföy Varlığını bila bedel ve derhal VKŞ'ye devir, temlik ve teslim edecek ve VKŞ'nin uğradığı tüm zararları derhal tazmin edecektir. Bu İkame Portföy Varlıklarının değerlendirilmesi yapılırken, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca uygulanan değerlendirme kuralları uygulanacaktır".
- (b) Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 6.02 hükmüne göre;
 - a) "Banka, yönetim sözleşmesi dayalı İhraçlarda, Portföy üzerinde üçüncü kişinin sahip olduğu bir hak dolayısıyla, Portföy Varlıklarından herhangi biri, bir üçüncü kişi tarafından kısmi veya tam Zapta konu olur ise, Zapta konu olan Portföy Varlığı yerine, İkame Portföy Varlıklarını bila bedel VKŞ'ye tahsis edecek/VKŞ lehine yönetecektir. Başlangıç Portföy Varlıklarının Banka'ya kiralandığı İhraçlar'da ise Banka İkame Portföy Varlıklarını bila bedel VKŞ'ye tahsis

ederek, VKŞ'den bu Temel Hüküm ve Koşullar, Portföy Kira Sözleşmesi ve Portföy Yönetim Sözleşmesi hükümlerine istinaden geri kiralayacak ve İkame Portföy Varlıklarını yönetecektir.

- (b) Yukarıda (a) bedinde belirtilen Zapt ilgili Portföy Varlığının mülkiyetinin üçüncü bir kişiye devredilmesine neden olmuyorsa ve Banka'nın Portföy Gelirleri ve İtfa Bedeli'nin VKŞ'ye ödemesine engel olmuyorsa, Banka yukarıda (a) bendinde belirtilen borcunu ifa etmek zorunda değildir. Ancak böyle bir durumda, VKŞ'nin herhangi bir zarara uğraması halinde, Banka, VKŞ'nin uğrayacağı her türlü zararı karşılayacaktır.
- (c) Yukarıda belirtilen Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Bölüm 6.01 ve Bölüm 6.02 hükümleri değerlendirildiğinde; dayanak varlık veya haklar Zapta konu olursa, TFKB, sahipliğe dayalı kira sertifikaları açısından İkame Portföy Varlıklarının mülkiyetini VKŞ'ye devretmek, yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları açısından ise, İkame Portföy Varlıklarını VKŞ'ye tahsis etmek/VKŞ lehine yönetmek (ve duruma göre VKŞ'den geri kiralamak) zorundadır. Şu kadar ki yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında, Zapt dayanak varlık veya hakkın mülkiyetinin üçüncü kişiye geçmesine neden olmuyorsa ve Portföyden elde edilmesi gereken gelirin ihraç tutarı ile birlikte VKŞ'ye ödenmesini engellemiyorsa, TFKB, İkame Portföy Varlıklarını Portföy kapsamına dâhil etmek zorunda değildir.
- (d) Ayrıca, Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Bölüm 6.03 hükmüne göre "Alım-satıma dayalı İhraçlarda, Zapttan Banka sorumlu olup, Emtia üzerinde Zapt olması, Banka'nın VKŞ'ye karşı yükümlülüklerini etkilemez". Bu kapsamda, alım-satıma dayalı kira sertifikası ihraçlarında, Emtia üzerinde Zapt olmasını ileri sürerek TFKB, VKŞ'ye karşı ödemelerinden imtina edemeyecektir.

*Bu maddede büyük harfle belirtilen ifadeler, Temel Hüküm ve Koşullar'da kendisine atfedilen anlamı ifade eder.

Temel Hüküm ve Koşullar Bölüm 4.10 (b)'ye göre; ""*Tahsis etme*" ifadesi Banka'nın Portföy Varlıklarını VKŞ için ayırarak, Portföy Varlıklarına VKŞ adına inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde sahip olmasını ifade etmektedir. "*Tahsis etme*" ifadesi hiçbir şekilde Portföy Varlıkları'nın hukuki mülkiyetinin Banka'dan VKŞ'ye geçtiği şekilde yorumlanamaz". Bu kapsamda, herhangi bir şüpheye mahal vermemek için belirtmek gerekir ki, yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyeti VKŞ'ye devredilmez ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin ve dolayısıyla yatırımcıların teminatını teşkil etmez. Dayanak varlık ve hakların VKŞ'ye tahsis edilmesi hiçbir şekilde dayanak varlık ve hakların hukuki mülkiyetinin VKŞ'ye geçtiği şeklinde yorumlanamaz.

7.3 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhraçlarında Dayanak Varlık ve Hakların Devri

- (a) Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (2) (a) hükmüne göre; "Dayanak varlığın veya hakkın sahipliğinin VKŞ'ye devrine ilişkin sözleşme düzenlenmesi"

ve

- (b) Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (2) (b) hükmüne göre; "Devre konu varlık ve hakların devrinin tescile veya ilgili mevzuat uyarınca özel şekil şartlarına tabi olması durumunda devir için gerekli işlemlerin yerine getirilmesi",

gerekmektedir.

Tarafımıza sunulan İşlem Sözleşmeleri arasında yer alan Alım Satım Sözleşmesi, sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraçlarında, dayanak varlık ve hakların mülkiyetinin TFKB tarafından VKŞ'ye devredilmesini konu almaktadır. Bu kapsamda, her bir tertip kira sertifikası ihracından önce, usulüne uygun şekilde Alım Satım Sözleşmesi akdedildiği takdirde, devir özel bir şekilde, izinlerin alınmasına veya tescile tabi olmadıkça Kira Sertifikaları Tebliğ madde 5 (2) (a)'daki şart gerçekleşmiş olacaktır.

Genele Açık / Public

Bununla birlikte, dayanak varlık ve hakların devri için yazılı şekilde bir sözleşme yapılması yeterli değilse, ayrıca özel şekle tabi sözleşmenin akdedilmesi, izinlerin ve/veya tescil ve vb. iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi gerekliliği ortaya çıkacaktır.

Kira Sertifikaları İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 3.01 (a) (ii) hükmüne göre; "Portföy Varlıkları'nın devri için akdedilmesi gereken sözleşmenin resmi şekilde yapılması gerekiyorsa ve/veya söz konusu sözleşmeler özel şekil şartına tabi ise, Taraflar arasında ayrıca resmi şekilde/ilgili özel şekil şartına uygun olarak bir devir sözleşmesi yapılacak ve eğer Portföy Varlıkları ile ilgili özel bir sicil varsa, ilgili sicil nezdinde, Banka tarafından devir ve temlik işlemleri gerçekleştirilerek Portföy Varlıkları'nın mülkiyeti VKŞ'ye devredilecektir".

Bu kapsamda, her tertip kira sertifikası ihracı öncesinde Alım Satım Sözleşmesi akdedilmesi ve gerekli ise özel şekil şartına tabi sözleşmenin akdedilmesi ile tescil vb. iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi kaydıyla, Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (2) (a) ve m. 5 (2) (b) hükümlerinde belirtilen şartlar gerçekleşmiş olacaktır.

Keza, Kira Sertifikaları İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 2.02'ye göre; "Her bir İhraç'tan önce İhraç ile ilgili gerekli başvurular yapılarak, gerekli İzinler alınacaktır ve İhraç ile ilgili diğer gerekli iş ve işlemler gerçekleştirilecektir". Bu kapsamda dayanak varlık ve hakların devri izne tabiyse, ihraç öncesi gerekli izinler alınacaktır. Kira Sertifikaları İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 2.03 (a) (v)'e göre de izinler alınmadan ihraç gerçekleştirilmeyecektir.

*Bu maddede büyük harfle belirtilen ifadeler, Temel Hüküm ve Koşullar'da kendisine atfedilen anlamı ifade eder.

7.4 Sahipliğe Dayalı Kira Sertifikası İhraçlarında İhraç Tutarının Dayanak Varlık ve Hakların Değerine Oranı

Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (3) hükmüne göre; "Sahipliğe dayalı kira sertifikası ihraç tutarı, 11 inci madde çerçevesinde hazırlanan değerlendirme raporunda tespit edilen gerçeğe uygun değer % 90'ını aşamaz".

Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları Sözleşmesi Bölüm 3.01 (a) (iv) (2) ve (3) numaralı maddeleri, Bölüm 3.01 (d) (iii) (4) numaralı maddesinde bu durum belirtilmiştir.

Bu kapsamda, İşlem Sözleşmelerinin Kira Sertifikaları Tebliğ m. 5 (3) ile uyumlu olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

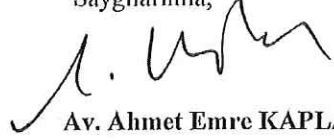
SONUÇ

Bu Rapor, VKŞ ve TFKB tarafından hazırlanan ve tarafıma sunulan bilgi ve belgelere dayanılarak hazırlanmış olup 13/09/2023 tarihi itibarıyla mevcut durumu yansıtmaktadır.

İnceleme neticesinde, bu Rapor'da belirtilen açıklamalara tabi olarak, taslak İşlem Sözleşmelerinin tarafıma sunulan şekilde ve içerikte imzalanması ve söz konusu İşlem Sözleşmelerine uygun hareket edilmesi durumunda VKŞ'nin tabi olduğu mevzuat uyarınca yukarıda belirtilen yapılarda kira sertifikası ihraç etmesi açısından hukuki bir sakınca olmadığını belirtmek isteriz.

EK- Hukukçu Tecrübe Beyanı

Saygılarımla,



Av. Ahmet Emre KAPLAN

EK- HUKUKÇU TECRÜBE BEYANI

13/09/2023

Ahmet Emre KAPLAN, 2013 yılında Galatasaray Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden; 2016 yılında ise Galatasaray Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Özel Hukuk Yüksek Lisans Programı'ndan mezun olmuştur.

2014 yılında avukatlık stajını tamamladıktan sonra, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Ticaret Hukuku Anabilim Dalı'nda akademisyen olarak göreve başlamıştır. Bu kapsamda, bir yandan akademik araştırmalar yaparken; diğer yandan ticari işletme hukuku, kıymetli evrak hukuku, sözleşmeler hukuku, temel hukuk, iş hukuku, banka hukuku ve şirketler hukuku gibi dersleri yürütmüştür.

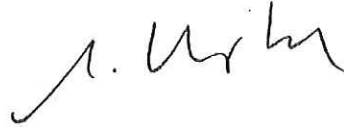
2018 – 2022 yılları arasında, Albaraka Türk Katılım Bankası Hukuk Müşavirliği'ne yönetici avukat olarak görev yapmıştır. Bu kapsamda, bankanın faizsiz finansa ilişkin mevcut ürün, hizmet ve süreçleri ile ilgili hukuki mütalaa vermek yanında; sermaye piyasaları mevzuatına tâbi kira sertifikaları, genel kurul süreçleri vb. pek çok konuda çalışmalarda bulunmuştur.

2022 yılında ise Türkiye Finans Katılım Bankası Hukuk Danışmanlık Müdürlüğü'ne Hukuk Müşavir Yardımcısı olarak katılmıştır.

"Bağlı Tacir Yardımcılarının Rekabet Yasası" isimli bir kitabı ve "Anonim Şirketlerde Azınlığın Genel Kurulu Toplantıya Çağırma Hakkı", "Anonim Şirket Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı", "Adi Şirkette Ortağın Yönetim Yetkisinin Kaldırılması ve Sınırlanması" ve "6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Ticaret Sicili ile İlgili Yenilikler ve Değişiklikler" isimli akademik çalışmaları bulunmaktadır.

Bilgilerinize arz ederim.

Saygılarımla,



Av. Ahmet Emre KAPLAN

**TÜRKİYE FİNANS VE TF VARLIK
KİRA SERTİFİKASI YATIRIMCILARINA YÖNELİK
KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI HAKKINDA AYDINLATMA FORMU**

I- Amaç Ve Kapsam	II-Veri Sorumluları	III-İşlenen Kişisel Veriler	IV-Amaç ve Hukuki Dayanak	V-Kişisel Verilerin Toplanma Yöntemleri	VI- Kişisel Verilerin Aktarımı	VII- Kişisel Verilerin İşlenme Süresi, Saklanması ve İmhası	VIII-İlgili Kişinin Hakları ve Veri Sorumlusunun a Başvuru
-------------------	---------------------	-----------------------------	---------------------------	---	--------------------------------	---	--

I- Amaç Ve Kapsam

Bu bilgilendirme 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK") kapsamında Veri Sorumlularınca yürütülen kira sertifikası işlemleri sırasında işlenen kişisel verileriniz, kişisel verilerinizin elde edilme yöntemleri, kişisel verilerinizin işlenmesinin hukuki sebepleri ve amaçları, kişisel verilerinizin aktarıldığı kişi/kurumlar ve aktarım amaçları ile haklarınıza yönelik olarak bilgilendirme yapmak amacıyla hazırlanmıştır.

II- Veri Sorumluları

Aşağıda Veri Sorumlusu sıfatıyla hareket eden şirketler hakkında bilgi edinebilirsiniz.

Unvan	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (Türkiye Finans)
Vergi Kimlik Numarası	0680063870
Adres	Saray Mah. Sokullu Cad. No: 6 Ümraniye/İstanbul
Unvan	TF Varlık Kiralama A.Ş. (TF Varlık)
Vergi Kimlik Numarası	8430358630
Adres	Saray Mah. Sokullu Cad. Türkiye Finans No: 6 İç Kapı No: 5 Ümraniye/İstanbul

III- İşlenen Kişisel Veriler

Veri Sorumluları tarafından işlenen kişisel verileriniz aşağıda yer alan tabloda gruplandırılarak listelenmiştir.

Kişisel Veri Kategorisi	Kişisel Veri
Kimlik Bilgileri	Ad Soyad, TC Kimlik Numarası, Vergi Numarası, Doğum Tarihi, Kimlik, İmza
İletişim Bilgileri	Adres, E-posta Adresi, İletişim Numarası



Müşteri İşlem Bilgileri	Kira Sertifikası Satış Bilgisi, MKK Sicil No, Şube, Talep Bilgisi, Üye/Fon Kodu, Yatırımcı Tipi
Finansal Bilgiler	Hesap Bilgisi

IV- Amaç ve Hukuki Dayanak

Kişisel verilerinizin işleme amaçları ve hukuki dayanakları aşağıda yer alan tabloda belirtilmiştir.

Kişisel Veri Kategorisi	Amaç	Hukuki Dayanak
Kimlik Bilgileri, İletişim Bilgileri, Müşteri İşlem Bilgileri, Finansal Bilgiler	Türkiye Finans'ın veya Türkiye Finans müşterisinin fon kullanıcı olduğu kira sertifikası ihraç faaliyetinde Türkiye Finans, TF Varlık, Aracı Kurum, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa, Merkezi Kayıt Kuruluşu gibi yetkili kişi, kurum ve kuruluşlara bilgi verilmesi	KVKK m.5/2-ç: Veri sorumlusunun hukuki yükümlülüğünü yerine getirebilmesi için zorunlu olması.

V- Kişisel Verilerin Toplanma Yöntemleri

Kişisel verileriniz; sayılan hukuki sebepler çerçevesinde, ilgili Veri Sorumlusunun merkez ve şubeleri ve diğer hizmet birimleri aracılığı ile verdiğiniz bilgiler, destek hizmeti kuruluşları gibi işbirliği yaptığı/hizmet aldığı ve verdiği/iş ilişkisi içerisinde olduğu gerçek ve tüzel kişiler, aracılık/acentelik sıfatı ile faaliyetlerini yürüttüğümüz şirketler, müşteri görüşmeleri, ulusal otoriteler/merciler/kurumlar yasal mevzuatın izin verdiği sınırlar içerisinde ilgili Veri Sorumlusu ile kamu kurum ve kuruluşları arasındaki sistemsel entegrasyonlarla (Merkezi Kayıtlı Sistem) internet bankacılığı, mobil bankacılık, telefon bankacılığı, çağrı merkezi, mobil uygulamalar, kayıtlı elektronik posta, elektronik posta, posta, faks aracılığı ile, ilgili Veri Sorumlusuna yapılan her türlü bildirimler, başvurular, görüşmeler ve benzeri/sair kanallar aracılığıyla tamamen veya kısmen otomatik ya da otomatik olmayan yollarla yazılı, sözlü, fiziki, elektronik veya sair yollarla elde edilebilmektedir.

VI-Kişisel Verilerin Aktarımı

Kişisel verileriniz; bankacılık ve sermaye piyasası faaliyetlerini yürütmek üzere başta Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve tabi olduğumuz mevzuat hükümlerine ilişkin yükümlülüklerimiz gereği KVKK madde 8 ve 9 hükümlerine uygun olarak aşağıda ilettiğimiz işleme amaçlarının yerine getirilmesiyle bağlantılı, sınırlı ve ölçülü bir şekilde yurtiçindeki kurum ve kişilere aktarılabilir. Veri Sorumluları tarafından kişisel



verilerinizin aktarıldığı organizasyon yapıları ve aktarım amaçları aşağıdaki tabloda listelenmiştir.

Aktarım Yapılan Taraf	Aktarımın Amacı
Yetkili Kamu Kurum Ve Kuruluşları, diğer Veri Sorumlusu, Aracı Kurum	Aracı Kurum Kullanılmayan Kira Sertifikası İhracında MKK İşlem. Yetkili Aracı Kuruma Birincil Piyasa Talep Formunu İletmek
Yetkili Kamu Kurum Ve Kuruluşları, diğer Veri Sorumlusu, Aracı Kurum	Aracı Kurum Kullanılmayan Kira Sertifikası İhracında Yatırımcı Müşterinin Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı Beyanını Düzenletmek
Yetkili Kamu Kurum Ve Kuruluşları, diğer Veri Sorumlusu, Aracı Kurum	Aracı Kurum Üzerinden MKS Ekranını Kullanmak
Yetkili Kamu Kurum Ve Kuruluşları, diğer Veri Sorumlusu, Aracı Kurum	Kira Sertifikası İhracında Halka Arz Edilen Kira Sertifikası Nominal Değerinin % 5 ve Fazlasını Satın Alma Bilgisini İletmek
Yetkili Kamu Kurum Ve Kuruluşları, diğer Veri Sorumlusu, Aracı Kurum	Kira Sertifikası İhracında Satış Listesini İletmek

VII- Kişisel Verilerin İşlenme Süresi, Saklanması ve İmhası

Veri Sorumlularının faaliyetlerini başta Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Kişisel Verilerin Korunması Kanunu olmak üzere ilgili diğer mevzuatlara uygun olarak yürüttüğünü ve kişisel verilerin güvenli bir şekilde korunmasının en önemli önceliklerimizden biri olduğunu belirtmek isteriz.

Kişisel verilerinizin hukuka aykırı olarak işlenmesini ve/veya erişilmesini önlemek ve kişisel verilerinizin muhafazasını sağlamak amacıyla uygun güvenlik düzeyini temin etmeye yönelik gerekli her türlü teknik ve idari tedbirler Veri Sorumluları tarafından alınmaktadır.

Kişisel verilerinizin işlenmesini gerektiren bütün şartların ortadan kalkması halinde; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve uymakla yükümlü olduğumuz sair mevzuatın öngördüğü yasal sürelerin sonunda kişisel verileriniz silinecek, yok edilecek veya anonim hale getirilecektir.

VIII- İlgili Kişinin Hakları ve Veri Sorumlusuna Başvuru

KVKK madde 11 uyarınca, Veri Sorumlularına başvurarak aşağıdaki haklarınızı kullanabilirsiniz:

- Kişisel veri işlenip işlenmediğini öğrenme,
- Kişisel veriler işlenmişse buna ilişkin bilgi talep etme,



- Kişisel verilerin işlenme amacını ve bunların amacına uygun kullanılıp kullanılmadığını öğrenme,
- Yurt içinde veya yurt dışında kişisel verilerin aktarıldığı üçüncü kişileri bilme,
- Kişisel verilerin eksik veya yanlış işlenmiş olması hâlinde bunların düzeltilmesini isteme,
- Kişisel verilerin silinmesini veya yok edilmesini isteme,
- Kişisel verilerin düzeltilmesi, silinmesi ya da yok edilmesi halinde bu işlemlerin kişisel verilerin aktarıldığı üçüncü kişilere bildirilmesini isteme,
- İşlenen verilerin münhasıran otomatik sistemler vasıtasıyla analiz edilmesi suretiyle kişinin kendisi aleyhine bir sonucun ortaya çıkmasına itiraz etme,
- Kişisel verilerin kanuna aykırı olarak işlenmesi sebebiyle zarara uğraması hâlinde zararın giderilmesini talep etme.

Kişisel verilerinize ilişkin haklarınızı aşağıdaki yollarla kullanabilirsiniz:

Türkiye Finans İçin:

- <https://mmm.turkiyefinans.com.tr/> bağlantısından bildirim oluşturarak,
- Türkiye Finans İletişim Merkezini 0850 222 22 44 numaralı telefondan arayarak,
- Kayıtlı e-posta adresiniz ile turkiyefinans@hs03.kep.tr adresine başvurunuzu göndererek,
- Türkiye Finans merkez ve şubelerine bizzat başvuruda bulunarak,
- Kişisel Veri Sahibi Başvuru Formu'nu eksiksiz şekilde doldurarak Türkiye Finans'ın Saray Mah. Sokullu Cad. No: 6 Ümraniye/İstanbul adresindeki merkezine iadeli taahhütlü posta ya da noter kanalıyla göndererek,
- Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ kapsamında belirtilen bir başka yöntem ile.

TF Varlık İçin:

- Kayıtlı e-posta adresiniz ile tfvarlikkiralama@hs03.kep.tr adresine başvurunuzu göndererek,
- TF Varlık merkezine bizzat başvuruda bulunarak,
- TF Varlık Kişisel Veri Sahibi Başvuru Formu'nu eksiksiz şekilde doldurarak TF Varlık'ın Saray Mah. Sokullu Cad. Türkiye Finans No: 6 İç Kapı No: 5 Ümraniye/İstanbul adresindeki merkezine iadeli taahhütlü posta ya da noter kanalıyla göndererek,
- Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ kapsamında belirtilen bir başka yöntem ile.





Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük
Saray Mah. Sokullu Cad. No: 6
Ümraniye / İstanbul
Ticari Sicil No: 401492
Mersis No: 00480005387095226

www.turkiyefinans.com.tr
0850 222 22 44



TF Varlık Kiralama A.Ş.
Saray Mah. Sokullu Cad.
Türkiye Finans No: 6 İç Kapı No: 5
Ümraniye / İstanbul
Ticaret Sicil No: 854563
Mersis No: 0843035863000011
www.tfvarlikkiralama.com.tr
0216 6762405

Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ madde 5 uyarınca başvurunuzda aşağıdaki unsurların bulunmasının zorunlu olduğunu anımsatmak isteriz:

- Ad, soyad ve başvuru yazılı ise imza,
- Türkiye Cumhuriyeti vatandaşları için T.C. kimlik numarası, yabancılar için uyuğu, pasaport numarası veya varsa kimlik numarası,
- Tebligata esas yerleşim yeri veya iş yeri adresi,
- Varsa bildirim esas elektronik posta adresi, telefon ve faks numarası,
- Talep konusu.

Başvurunuz talebinizin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz (30) gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırılır. Başvurunuzun cevaplandırılması işleminin ayrıca bir maliyet gerektirmesi hâlinde, Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ'in 7. maddesinde belirtilen ücret alınabilmektedir.

Veri Sorumluları tarafından yukarıda belirtilen şekilde kişisel verileri işlenen kişiler hiçbir şüpheyi mahal vermemek üzere açık şekilde bilgilendirildiğini kabul ve beyan eder.

Ad Soyad:

İmza:

Tarih:

