

VAKIF VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

Özetir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02.06.2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 30.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki kira sertifikalarından halka arz edilecek 800.000.000 TL kısmının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek kira sertifikalarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 1.200.000.000 TL'ye kadar artırılabilecektir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu kira sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcısından yapılan tahsilatları yatırımcılara aktarma yükümlülüğü, fon kullanıcısının ihraççıya olan ödeme yükümlülüğü ile fon kullanıcısının ihraççıya karşı temerrüdü halinde ihraççının Kira Sertifikasına dayanak oluşturan varlıklar ve hakları paraya çevirerek yatırımcılara aktarma yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek kira sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek kira sertifikalarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 26/11/2024 tarihinde 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.org.tr), ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metinleri 06/02/2025,/.. ve sermaye piyasası aracı notu ise 12/06/2025 tarihinde 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.org.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; ihraççı, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. 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 VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İncili Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55058-5 Mersis No: 0883004181600014
V. Dairesi: Alerideg V. No: 0030441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mh. Sitesi
E 2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275235 52 35 77 Fax: 0(212) 52 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 35 228
Tic. Sic. No: 275235 52 35 77
Tic. Sic. Kurumlar V.B. 9 22 008 8359

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
İncili Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 0883004181600010
V.D. Büyük Mükellefler V.N: 8830427700

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f83a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	5
3. İHRAÇ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	10
4. RİSK FAKTÖRLERİ	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	14

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55033-5 Mersis No: 0883 0441 0000 0014
V. Dairesi: Alemdağ V. No: 88309/4816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebuula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-1/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 552 35 77 Fax: 0(212) 552 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35 228
Tic. Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8359

VAKIF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55033-5 Mersis No: 0883 0441 0000 0014
V. Dairesi: Alemdağ V. No: 88309/4816



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

KISALTMA VE TANIMLAR

<u>Kısaltmalar</u>	<u>Tanım</u>
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kurum/Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banka/ Vakıf Katılım/ Fon Kullanıcısı/Kaynak Kuruluş/Ana Ortaklık Banka	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Borsa/ Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Fitch Ratings	Fitch Derecelendirme Kuruluşu
Grup	Vakıf Katılım ve Bağlı Ortaklıkları
İhraççı/Vakıf VKŞ/VKŞ/Şirket	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kira Sertifikası	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanmış III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında ihraç edilen kira sertifikaları
Kotasyon Yönergesi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi
Kurul/ SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
TL	Türk Lirası
Varlık Portföyü	Kira Sertifikası ihracına dayanak varlık olarak kullanılacak her türlü Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun varlık ve haklar

VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.
İnönü Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55158-5 Mersis No: 0883 9000 0001 8100 0014
V. Dairesi: Ailem ve V. No: 8100441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34365 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Fax: (212) 352 36 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357728
Büyükdere Kurumlar V.D. 922 000 8359
Tic. Sic. No: 0-9220-9883-5900017



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

Fon Kullanıcısı VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş. 30 Mayıs 2025	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş. İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi B Blok No:10 34768 Ümraniye/İstanbul Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 083042770000010 VD: Büyük Mükellefler V.N: 8830427700	ÖZETİN TAMAMI

İhraççı VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş. 30 Mayıs 2025	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş. İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi B Blok No:10 34768 Ümraniye/İstanbul Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 083042770000010 VD: Büyük Mükellefler V.N: 8830427700	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 30 Mayıs 2025	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Mah. Fıkkı Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-1A Blok No:18 Beşiktaş 34335/İSTANBUL Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 20 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 35228 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 062 6359 Mersis No: 0-9220-0893-5900017	ÖZETİN TAMAMI

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş. İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi B Blok No:10 34768 Ümraniye/İstanbul Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 083042770000010 VD: Büyük Mükellefler V.N: 8830427700	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş. İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi B Blok No:10 34768 Ümraniye/İstanbul Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 083042770000010 VD: Büyük Mükellefler V.N: 8830427700
---	---



2. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı

Fon Kullanıcısı	Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi
İhraççı	Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

2.2. Fon kullanıcısı ve ihraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, fon kullanıcısı ve ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

İhraççı	Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi	İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:10 Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0216) 800 38 76 - Faks: (0216) 800 31 95
İnternet Adresi	www.vakifvarlikkiralama.com.tr

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. Fon kullanıcısının ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler

ABD ve Euro Bölgesi başta olmak üzere ülke ekonomilerinin 2022'den bu yana sürdürdüğü dezenflasyon süreci, ABD'nin 47. Başkanı olarak seçilen Donald Trump'ın seçim dönemindeki merkantilist vaatlerini kısmi bir biçimde uygulamaya geçirmesiyle akamete uğrama tehlikesiyle başbaşa kalmıştır. 2020 ve 2021 yıllarını kapsayan pandemi döneminde gerileyen ekonomik aktiviteyi canlandırmak adına ülke ekonomilerinin uyguladığı yoğun sübvansiyonlar neticesindeki parasal genişleme, 2022 yılında Rusya-Ukrayna, 2023 yılında İsrail-Filistin-İran üçgeninde enerji üreticisi ülkelerin etrafında gerçekleşen yoğun şiddetteki jeopolitik gerilimler genel fiyatlar düzeyi üzerinde yukarı yönlü sert baskılara sebep olmuştur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. Fon kullanıcısının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
B Blok No:10/34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55068-İ Mersis No: 0883 0441 5100 0014
V. Daiesi: Akadınlar V. No: 8830411816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadın Mah. Bouteux Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
E-posta: info@vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357738
Tic. Sicil Kurumları V.D. 322 008 8359

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
B Blok No:10/34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sicil No: 981604-G Mersis No: 088304277000010
V.D. Büyük Mükellefler V.N: 8111111111111111

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Fon kullanıcısı olan Vakıf Katılım'ın sermayesinin tamamı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün Temsil Ettiği Mazbut Vakıflar (%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.

Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün dahil olduğu grupta yer alan bir diğer şirket ise Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'dir.

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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

2.7.1. İhraççıya ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

Vakıf VKŞ Özet Bilanço Verileri (TL)	(Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)	
	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönen varlıklar	4.549.372.121	6.385.667.032	4.511.889.941
Duran varlıklar	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	4.549.129.200	6.385.557.874	4.511.802.883
Özkaynaklar	242.921	60.649	87.058
Toplam kaynaklar	4.549.372.121	6.385.667.032	4.511.889.941

Vakıf VKŞ Özet Gelir Tablosu Verileri (TL)	(Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş)		(Bağımsız denetimden geçmiş)	
	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Hasılat	945.061.759	442.816.674	1.365.008.595	565.729.749
Brüt kâr/(zarar)	536.629	100.000	416.940	272.800
Esas faaliyet kârı/(zararı)	204.884	3.249	25.380	49.970
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	167.263	2.268	82.800	37.077

VAKİF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No: 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 350906 Mersis No: 0803 014 30160 0014

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ertula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F Blok Blok No: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 351 577 Fax: 0(212) 352 36 28
www.vakifyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 27490 Ticaret Sicil No: 35/22
Bağcılar Kurumlar V.D. 922 008 3359

VAKİF KATILIM BANKASI A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 351681004-0 Mersis No: 0803 014 30160 0014
Yatırım Menkul Değerler No: 8830427700

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2.7.2. Fon kullanıcısına ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

Vakıf Katılım Özet Bilanço Verileri (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Varlıklar Toplamı	348.595.225	315.123.265	188,037,185
Toplanan Fonlar	276.669.169	254.189.499	138,612,312
Özkaynaklar	32.784.811	29.210.191	18,917,043

Vakıf Katılım Özet Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari Kar/Zarar (Net)	3.197.025	2,514,543	5.205.265	1,482,647
Faaliyet Brüt Kârı	12.287.455	9,636,270	19.531.893	11,427,023
Net Faaliyet Kârı	5.349.602	5,129,920	10.280.351	6,680,245
Dönem Net Kârı	4.428.085	3,822,341	8.085.629	4,737,019

Fon kullanıcısı, Vakıf Katılım'ın son finansal tablo tarihinden itibaren finansal durum ve faaliyetlerinde önemli olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

2.8. 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 Rating s Notu	16.01.2025	17.09.2024	15.03.2024	06.02.2024	22.09.2023	20.07.2023	22.09.2022	Son Değişim
Uzun Vadeli YP	B+ (Görünüm: Durağan)	B+ (Görünüm: Durağan)	B- (Görünüm: Pozitif)	B- (Görünüm: Durağan)	-	B- (Görünüm: Negatif)	B- (Görünüm: Negatif)	Değişim
Kısa Vadeli YP	B	B	B	B	-	B	B	Değişim

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 50039-5 Mersis No: 0803 0441 800 0014
V. Bilgi: Nispetiye V. No: 0803 0441 800 0014

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Mah. Ebu İsa İsmail Cad. Park Plaza Sırası
F-2/A Blok No:15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 06 77 Fax: 0 212 352 10 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 352228
Bölge Sicil No: 922 008 3559

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 50040-0 Mersis No: 0803 0442 700 0010
V. Bilgi: Nispetiye V. No: 0803 0442 700 0010

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Uzun Vadeli TL	BB- (Görünüm:Durağan)	BB- (Görünüm:Durağan)	B+ (Görünüm:Pozitif)	B (Görünüm:Durağan)	B (Görünüm:Durağan)	B (Görünüm:Negatif)	B (Görünüm:Negatif)	Değişme di
Kısa Vadeli TL	B	B	B	B	B	B	B	Değişme di
Finans al Kapasite Notu	b	b-	b-	b-	-	b-	b-	Değişti
Devlet Desteği	b+	b+	b-	-	-	-	-	Değişme di
Ulusal	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	AA(Tur)	Değişme di

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.9. 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.

2.10. Fon kullanıcısının ana faaliyet alanları 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 vb. ve ortak yatırımlar yoluyla fon kullanmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. Fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 16/01/2025 tarihinde Vakıf Katılım'ın derecelendirme notlarını gözden geçirilmiştir.

Vakıf VKŞ'nin derecelendirme notu bulunmamaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7 no'lu maddede yer almaktadır.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

Yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnönü Mahallesi Dr. Adnan Büyükdünya Çarşısı
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 550585 Mersis No: 0893 004 181 0014
V. Dairesi: Alemdağ - No: 30441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Çubukla Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F2/A Blok No:18 Beşiktaş 34355/İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Mühür Ticaret Sicil No: 357228
Regülac Kurumlar V.D. 922 007 8355
Tic. Sic. No: 270 087 158 000



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Fon Kullanıcısının Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
İbrahim ŞENEL	Yönetim Kurulu Başkanı	05.05.2025	3 Yıl
Sinan AKSU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.05.2025	3 Yıl
Öztürk ORAN	Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2025	3 Yıl
İlhan ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2025	3 Yıl
Durmuş Ali KUZU	Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2025	3 Yıl
Servet BAYINDIR	Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2025	3 Yıl
Mehmet Ali AKBEN	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi	05.05.2025	3 Yıl

İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Sabri ULUS	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2025	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Ahmet İlyas ÇÖLLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2025	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Ahmet Cem ÇAKIR	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2025	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Önder KALUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2025	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Eren YAVUZOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2025	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

İhraççı: Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
--------------	--------------------------	-------	--	--------------	-------

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
B Blok No:10/34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55026-4 Mersis No: 0883 0441 3060 0014
V. Dairesi: Akıncıdağ / No: 9831 / 41816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Gökçübaşı Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359

VAKIF KAPALIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
B Blok No:10/34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55026-4 Mersis No: 0883 0441 3060 0014
V.D. Dairesi: Akıncıdağ / No: 9831 / 41816

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



30.06.2024	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34485 Sarıyer - İstanbul	Sunay ANIKTAR, SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2023	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34485 Sarıyer - İstanbul	Sunay ANIKTAR, SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2022	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	Bağımsız Denetim	Olumlu

Fon Kullanıcısı: Vakıf Katılım Bankası A.Ş.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
30.06.2024	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34485 Sarıyer - İstanbul	Sunay ANIKTAR, SMMM	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2023	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34485 Sarıyer - İstanbul	Sunay ANIKTAR, SMMM	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2022	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	Bağımsız Denetim	Olumlu

3. İHRAÇ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek kira sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 800.000.000 TL nominal değerli, fazla talep gelmesi durumunda 1.200.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir ve 140 gün vadeli Yönetim Sözleşmesine Dayalı kira sertifikası ihraç edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.2. Kira sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Kira sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.



VAKIF YATIRIM KİRALAMA A.Ş.
 İnönü Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
 Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
 Tic. Sic. No: 55158-5 Mersis No: 0883 0441 0000 0014
 V. Dairesi: Alemdağ / V. No: 8830441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Etiler/Beşiktaş Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2A Blok No: 3 Beşiktaş 34395 İSTANBUL
 Tel: 0(212) 360 33 77 Fax: 0(212) 367 34 20
 www.vakifyirim.com.tr
 Ticaret Sicil No: 35723
 E-Posta: bilgi@vakifyirim.com.tr

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
 İnönü Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
 Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
 Tic. Sic. No: 981604-0 Mersis No: 088304410000010
 V. Dairesi: Alemdağ / V. No: 8830441816

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



3.3. Halka arz edilecek kira sertifikaları üzerinde, Kira Sertifikasının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya Kira Sertifikasını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek kira sertifikası üzerinde, kira sertifikasının devir ve tedavülü kısıtlayıcı veya kira sertifikasını alanların haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt yoktur.

3.4. İhraç edilecek kira sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Kira Sertifikaları kapsamında Yatırımcılar'ın sahip olduğu hakların dayanağı, SPKn md.61 çerçevesinde Vakıf Katılım tarafından VKŞ lehine Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm ve Koşulları sözleşmesi kapsamında yönetilecek Varlık Portföyü ile ihracın gerçekleşmesi için akdedilen İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

Vakıf VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikalarının getirisi vadesi sonunda, itfa (anapara) ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Getiri oranı ve yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin esaslar:

- a) **Getiri oranı:** %35-%45 arasında bir oran verilecektir. Yıllık ve Dönemsel Getiri Oranı; piyasa şartları (alternatif yatırım ürünlerinin getiri oranları, yatırımcı iştahı, vb) değerlendirilerek Vakıf Yatırım tavsiyesi ve VKŞ onayıyla en geç talep toplama tarihinden 1 iş günü önce kesinleştirilerek KAP'ta ilan edilecektir.
- b) **Kira sertifikasının vadesi ve itfa planı:** Kira sertifikaları 140 gün vadeli olup kira sertifikalarının anapara bedeli VKŞ tarafından itfa tarihinde tek seferde ödenecektir. VKŞ yatırımcılara ödeyeceği Kira Sertifikalarının bedelini Vakıf Katılım tarafından varlık portföyünün tasfiyesi için ödenecek olan tutar ile karşılayacaktır. İtfa bedeli ihraç tutarına eşit olacaktır.
- c) **Getirilerin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:** 140 gün vadeli olan kira sertifikaları yatırımcılarına gelir dönemi başlangıç tarihinden itibaren aşağıdaki tarihlerde kupon ödemesi gerçekleştirilecektir. Talep toplamının akabinde dağıtım sonuçları onaylanarak KAP 'ta ilan edilecektir.

Gelir Dönemi Başlangıç Tarihi	26.06.2025
Gelir Dağıtımı ve Kira Sertifikası Bedeli Ödeme Tarihi	13.11.2025

- d) **Getiri oranını belirlenmesinde esas alınacak ölçütler:** İhraç edilecek kira sertifikalarının getiri oranı, piyasa koşulları değerlendirilerek ve Vakıf Yatırım'ın tavsiyesi ve VKŞ onayıyla en geç talep toplama tarihinden bir iş günü önce kesinleştirilerek KAP 'ta ilan edilecektir.

- e) **Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı:** %35-%45 arasında bir Beklenen/Tahmini Kâr oran verilecektir. Yıllık ve Dönemsel Getiri Oranı, piyasa şartları (alternatif yatırım ürünlerinin getiri oranları, yatırımcı iştahı, vb) değerlendirilerek Vakıf Yatırım tavsiyesi ve VKŞ onayıyla en geç talep toplama tarihinden 1 iş günü önce kesinleştirilerek KAP 'ta ilan edilecektir.

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 28298-S Mersis No: 0883 0000 160 0014
V. Dairesi Alemdağ V. No: 8830441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-2/A Blok No:17 Beşiktaş 34735 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357228
Bölgesel Kurumlar V.D. 922 000 8351

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 28298-S Mersis No: 088304270000010
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. 09:12

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Banka'nın Teminat Mektubu kapsamındaki sorumluluğu azami olarak İhraç Tutarı ve Beklenen/Tahmini Kâr ile sınırlıdır. Şüpheye 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.

3.6. Kira Sertifikalarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

İhraççı tarafından halka arz edilecek kira sertifikalarının, BİAŞ Kotasyon Yönergesi çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'nin onayını takiben Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren borsa kotuna alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının kira sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

4.1.1. İhraççının Kira Sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

VKŞ yönetim kurulu üyeleri varlık ve haklardan tahsilat yapılması ve VKŞ'nin elde ettiği bu gelirlerin kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödenmesinden sorumludur. Dolayısıyla ihraççının yatırımcılara gerçekleştireceği geri ödemelerin, fon kullanıcısının ihraççıya gerçekleştireceği ödemelerin tam ve zamanında yapılmasına bağlı olacağından, ihraççı doğrudan fon kullanıcısının faaliyetlerinden kaynaklanan risklere maruz kalacaktır.

Aynı zamanda fon kullanıcı kira sertifikası yoluyla toplamış olduğu fonları değerlendirirken üstlendiği risklerden ötürü beklenen getiriyi elde edememe durumu söz konusu olabilecektir. Bu durumda fon kullanıcı kuruluş ikame varlık veya haklar kullanarak oluşacak zararları bertaraf etme yoluna başvurabilir. Ancak yine de bu durum yatırımcıların ihraççı üzerinden alacakları getiri ve anapara ödemelerinin tam ve zamanında yapılmasını olumsuz etkileyebilecek bir durumu ortaya çıkarabilecektir.

Nihai olarak varlık kirama şirketleri münhasıran kira sertifikası ihraç etmek üzere kurulan anonim ortaklıklardır. Varlık kiralama şirketi, Kurul tarafından uygun görüş verilen esas sözleşmesinde belirtilen faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyetle uğraşmayacağı gibi sahip olduğu varlıklar ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere, üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bunları kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde kiralayamaz veya devredemez. Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsilatı amacıyla dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok Kat: 10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55758-5 Mersis No: 0883 044 0000 0004
Dahilî Alet No: 893441816

VAKIF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Mah. Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Kat: 18 Beşiktaş 34365 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 33 37 Fax: 0 (212) 352 36 20
www.vakifkatilim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 25 728
Borçlanma Kurumları V.D. 994 098 8359

VAKIF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
B Blok Kat: 10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55758-5 Mersis No: 0883 044 0000 0004
Dahilî Alet No: 893441816

Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Notunun 4.1.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4.1.2. Fon kullanıcısı kira sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

4.1.2.1. Kredi Riski:

Kredi riski; kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında ifa edememesinden dolayı Banka'nın maruz kalabileceği zarar ihtimali olarak tanımlanmıştır. Bu risk aynı zamanda, karşı tarafın mali durumundaki bozulmanın neden olduğu piyasa değeri kaybını da içermektedir. Kullanılan kredi riski tanımına, bilanço içi ve bilanço dışı portföyler dâhil edilmiştir.

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.

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 öngörülemeyen 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.

4.1.2.4. Kaldıraç Riski:

Kaldıraç riski, kaldıraç etkisiyle Ana Ortaklık Banka'nın maruz kalması muhtemel risklere karşı konsolide ve konsolide olmayan bazda yeterli sermaye bulunduramama olasılığını ifade etmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın 30 Haziran 2023 itibarıyla üç aylık ortalama tutarlardan hesaplanan kaldıraç oranı %8,89'dur (31 Aralık 2022: %8,13). Bu oran asgari oranın (yüzde üç) üzerindedir.

4.1.2.5. 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.

4.1.2.6. 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.

4.2. Diğer riskler:

Fon kullanıcısının maruz kalabileceği diğer riskler temel olarak itibar riski, ülke riski, transfer riski, iş riski, stratejik risk, uyum riski ve yoğunlaşma riskinden oluşmaktadır.

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
Blok No: 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55006-S Mersis No: 0803 0441 0000 0010
V. Dairesi: Alemdağ / No: 33 304 1816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-2/A Blok No: 35 Beşiktaş 34331 İSTANBUL
Tel: 0(212) 357 35 77 Fax: 0(212) 357 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bölgelici Kurumlar V.D. 922 063 8359

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
Blok No: 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 55004-O Mersis No: 0803042770000010
V. Dairesi: Alemdağ / No: 33 304 1816



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

4.3. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Kira Sertifikası sahiplerinin Varlık Portföyü dışında VKŞ'nin diğer varlıkları veya Vakıf Katılım'ın varlıkları üzerinde doğrudan bir talep hakları bulunmamaktadır. Yönetim sözleşmesine dayalı ihraçlarda Kira Sertifikası sahiplerinin varlık portföyüne yönelik bir talep hakkı da bulunmamaktadır. Aynı zamanda Banka veya Şirket Kira Sertifikasına ilişkin ödemeleri gerektiği gibi ifa etmez ise, Kira Sertifikası sahiplerine karşı her birinin yükümlülüklerini icra etmeleri için ve/veya uygun olduğu takdirde tazminat talep etmek için dava açılması söz konusu olabilecektir. Bu süreçler normal şartlar altında masraflı ve zaman alıcı olabilmektedir. Öte yandan fon kullanıcısının topladığı fonları değerlendirirken beklenen getiriye elde edememe riski olabileceği gibi, kira sertifikalarının likiditesi yatırımcının elinde bulunan tutara bağlı olarak kısıtlı olabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4'üncü, sermaye piyasası aracı notunun ise 2'nci bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

VKŞ, ihraççı sıfatıyla kira sertifikalarından sağlanacak fonu, Başlangıç Portföy Varlıklarını Vakıf Katılım'dan temin etmek için kullanacaktır. Vakıf Katılım ise kaynak kuruluş (fon kullanıcısı) sıfatıyla Kira Sertifikası ihracıyla VKŞ üzerinden fon sağlamış olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilecek olan kira sertifikaları 800.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Halka arz edilecek olan kira sertifikalarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 1.200.000.000 TL'ye kadar artırılabilir. 24 - 25 Haziran 2025 tarihlerinde 2 iş günü süresince talep toplanacaktır.

Bu halka arz "Sabit Getiri Oranı "(sabit fiyatla talep toplama)" ile talepte bulunma yöntemi kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Bireysel Yatırımcılar taleplerini talep ettikleri miktar şeklinde belirteceklerdir. Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri Kira Sertifikalarının nominal tutarını belirteceklerdir.

Bu kapsamda Yatırımcılar 3 gruba ayrılmışlardır: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Kira Sertifikalarının ihracında Vakıf Yatırım aracı kurum olarak görev alacak ve verdiği hizmet karşılığında komisyon geliri elde edecektir. Ayrıca Vakıf Katılım, emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu olarak Vakıf Yatırım ile beraber talep toplayacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 56058-S Mersis No: 0883 04 8 8160 0011
V. Dairesi: Alentepe No: 28 30441816

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park May. Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 35100 NİĞL
Tic. Sic. No: 27275 S 77 Fax: 0(212) 352 36 40
Tic. Sic. No: 27275 S 77 Fax: 0(212) 352 36 40
www.vakifyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 27275 S 77 Fax: 0(212) 352 36 40
Tic. Sic. No: 27275 S 77 Fax: 0(212) 352 36 40
Tic. Sic. No: 27275 S 77 Fax: 0(212) 352 36 40

VAKIF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 081804-S Mersis No: 088304277000010
V. Dairesi: Alentepe No: 28 30441816



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Saklayıcı Kurum hesap açma tarifesine uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesine uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesine uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesine Yüzbinde 10 + BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası AŞ	Yoktur	Yoktur	Yoktur.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.

VAKIF VARLIK KİRALAMA A.Ş.
 İnşaat Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
 Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
 Tic. Sic. No: 55058-5 Mersis No: 0883 0000 3160 0014
 V. Dairesi: Alentepe V.N. 0830441816

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kat Mah. Edütlü 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: 36726
 Büyükdere Kurumlar V.D. 922 008 8359
 Vergi No: 0-9220-0883-5900017

VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.
 İnşaat Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
 Blok No:10 34768 Ümraniye / İstanbul
 Tic. Sic. No: 981004-0 Mersis No: 0883042770000010
 V.D. Büyük Mükellefler



Doğrulama Kodu: 66e6d08e-f85a-4ceb-8196-d061154a57ed
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>