

alBaraka 

**Kira Sertifikası İhracı**

200.000.000 TL

**Talep Toplama: 18-21 Mayıs 2018**

## Yasal Çekince Bildirimi

*Bu çalışma Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bu çalışmada yer alan tüm bilgiler Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından çeşitli resmi ya da diğer kaynaklardan derlenmiştir. Bu veriler ayrıca doğrulanmamış olup, başka kaynaklar farklı veriler sunabilir, yorumlar yapabilir ya da bu kaynakların kullandıklarından farklı analiz yöntemleri kullanabilirler. Bilgilerin eksikliği, yanlışlığı ya da yorum farklılığından Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Çalışmada yer alan bilgiler, hiçbir şekilde geleceğe yönelik bir vaat olarak değerlendirilemez. Bu çalışma Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin izni olmadan çoğaltılamaz ve üçüncü kişilere dağıtılamaz.*

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.*

## Genel Bilgiler

Kaynak Kuruluş	:	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
İhraççı Şirket	:	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.
ISIN Kodu	:	Daha Sonra Belirlenecektir
Menkul Kıymetin Türü	:	Kira Sertifikası
Varlık Kompozisyonu	:	Yönetim Sözleşmesine Dayalı
İhraç Yöntemi	:	Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış
İhracın Miktarı	:	200.000.000- TL
Talep Toplama Tarihi	:	18 Mayıs 2018 (Cuma) ve 21 Mayıs 2018 (Pazartesi)
Kira Sertifikası Süresi	:	135 gün
Gelir Dönemi Başlangıcı	:	22 Mayıs 2018 (Salı)
Kira Sertifikası Bedeli Geri Ödeme Tarihi	:	04 Ekim 2018 (Perşembe)
Getiri Oranı - Yıllık Basit	:	%13,70
Getiri Oranı - Yıllık Bileşik	:	%14,30
Dönemsel Getiri Oranı	:	%5,06712
Gelir Ödeme Dönemi	:	İtfa tarihinde ana para ile birlikte, tek seferde
Aracı Kurum	:	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kotasyon	:	Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı (Nitelikli Yatırımcılar)

## Tedavüldeki İhraçlar

ISIN	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade	Türü	İhraç Yöntemi	Nom. Tutar (TL)
TRDBRKT51815	16.Şub.18	22.May.18	95	Kira Sertifikası	NYS	175.000.000
TRDBRKT61814	19.Ara.17	12.Haz.18	175	Kira Sertifikası	NYS	150.000.000
TRDBRKT71813	17.Nis.18	18.Tem.18	92	Kira Sertifikası	NYS	175.000.000
TRDBRKT91811	23.Mar.18	18.Eyl.18	179	Kira Sertifikası	NYS	200.000.000

## VEKALETEN YÖNETİM SÖZLEŞMESİNE DAYALI KİRA SERTİFİKASI İHRAÇ YAPISI

1. AlBaraka Türk Katılım Bankası'nın ("Banka") aşağıda tanımlanmış olan Varlık Portföyünün, Bereket Varlık Kiralama A.Ş. ("VKŞ") tarafından kira sertifikası ihraçı çerçevesinde elde edilecek Sertifika ihraç gelirlerinin asgari %51 (yüzde ellibir)'ne denk gelen kısmı karşılığında, Banka tarafından, Banka adına ancak VKŞ hesabına vekaleten Banka müşterilerine kullanılmasından doğan gelirlerin VKŞ ile Banka arasında paylaşımı düzenlenmektedir.

## Varlık Portföyü:

- Türk Lirası cinsinden yurt içinde veya yabancı para cinsinden yurt dışında ihraç edilmiş kira sertifikalarını / sukukları; ve
- Banka tarafından müşterilerine VKŞ hesabına vekaleten kullanılacak veya kullanılmış olan finansal kiralama işlemlerini (Leasing işlemleri)

2. VKŞ, İhraç Gelirlerinin asgari %51 (yüzde ellibir)'ne denk gelen kısmını, Sertifika Sahiplerinin ödeme yapmasını takiben aynı gün Bankanın bildireceği banka hesabına Varlık Portföyünün kendisine devri ve temlik amacıyla nakden ve defaten ödeyecek ve Banka ile VKŞ arasında bir inancılı mülkiyet ve vekalet ilişkisi tesis edilecektir.

VKŞ, İhraç Gelirlerinin azami %49'una denk gelen kısmını Londra Metal Borsası gibi emtia piyasalarında faaliyet gösteren aracı kuruluşlardan emtia almak (bakır, platin, paladyum, çinko, kurşun, alüminyum, alüminyum alaşımı, iridyum, nikel, rutenyum veya rodyum veya diğer Şeri hukuka uygun olarak alım satımı yapılabilecek VKŞ ve Banka arasında anlaşılan diğer emtiaları (altın veya gümüş dışında)) ve alış fiyatına vade farkı eklemek suretiyle Banka'ya vadeli olarak satış tesis edilecektir. Bu işlemler karşılığında VKŞ, Bankaya 100,- TL (Yüz Türk Lirası) vekalet ücreti ödemeyi kabul eder.

3. Banka, Varlık Portföyünü VKŞ'ye devir ve temlik etmekte ve VKŞ aynı anda Banka'yı bu Varlık Portföyünün yönetilmesi amacıyla vekil olarak tayin edecektir.
4. Banka, VKŞ tarafından hesaplarına transfer edilecek İhraç Gelirlerinin asgari %51 (yüzde ellibir)'ne denk gelen kısmı ile Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen ve Sertifika Sahiplerince tahmin edilen (beklenen) yıllık gelir oranını elde etmek amacı ile VKŞ adına vekaleten Varlık Portföyünü yönetecektir.
5. Banka ve VKŞ, Banka'nın bu Sözleşme gereği Varlık Portföyü havuzunda bulunan Kira Sertifikaları (Sukuk) ve Finansal Kiralama İşlemlerinin geri ödeme planları dahilinde, ilgili Varlık Portföyü Borçlularından tahsil edeceği ana paranın tamamı ile aynı şekilde tahsil edilecek kar paylarının Getiri Oranı tutarındaki oranının; Sertifika Sahiplerine ödenmek üzere VKŞ'ye; bu miktar dışındaki diğer kar payı, komisyon ve sair gelirlerin; vekalet ücreti olarak Bankaya ait olması konusunda mutabık kalmışlardır. Ancak bu durum Vekil sıfatı ile Bankanın, Varlık Portföyünden elde edilecek gelirlerin Gelir Dağıtım Tarihinde, Gelir Dağıtım Tutarlarını karşılamaya yeterli olacağını taahhüt veya garanti ettiği anlamına gelmemektedir. Varlık Portföyünden elde edilecek gelirlerin Gelir Dağıtım Tarihinde, Gelir Dağıtım Tutarlarını karşılamaya yeterli olmaması durumunda, eksik kalan tutar ilgili İhraçta Alım-Satım Sözleşmesi bulunması durumunda, VKŞ tarafından Alım-Satım Sözleşmesinden elde edilen gelirler ile karşılanabilir.
6. Banka, Vekaleten Yönetim Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde VKŞ'ye temlik edilen Varlık Portföyünü geri temlik almak amacıyla Sertifika ihraç gelirlerinin asgari %51 (yüzde ellibir)'ine denk bir miktarı Vade Tarihi'nde VKŞ'ye ödeyeceğini kabul etmektedir. Aynı şekilde, Banka, Alım-Satım Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, VKŞ'ye ödemesi gerekli olan Alım-Satım İşlemi bedellerini, Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirtilen Gelir Dağıtım Tarihlerinde ve Gelir Dağıtım Tutarlarında VKŞ'nin hesabına nakden ve defaten ödeyecektir.

  
Abdul Sattar Abu Ghuddah

Başkan  
AlBaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.  
İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu No:2996271  
Saray Mah., Dr. Adnan Büyükdere Cad.  
No:6,34768 Ümraniye/İstanbul

  
Prof. Hayrettin Karaman

Üye  
AlBaraka  
www.albarakatrk.com.tr  
albarakaturk@nso3.kap.tr  
tel. : (0216) 866 01 01  
faks : (0216) 866 16 00  
SWIFT: BTFTTR33

  
Dr. Ahmed Muhyeldin Ahmed

Üye

  
Prof. Hamdi Döndüren

Üye

## Kira Sertifikası - Yasal Dayanak

- SPK'nın 07.06.2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni [Kira Sertifikaları Tebliği \(III-61.1\)](#) çerçevesinde kira sertifikalarının ihracı ve satışı ile varlık kiralama şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esaslar düzenlenmiştir.
  - Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi **teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.**
  - Katılım bankalarının kira sertifikası kapsamında TL cinsinden yapacağı ihraçlar BDDK'nın 30.09.2012 tarih ve 3875 sayılı kararı ile mevduat bankaları için belirlemiş olduğu ihraç limitlerinin dışındadır.
  - SPK Md 61/3, Portföy Varlıkları için yatırımcılar lehine tam koruma sağlanmaktadır:
- SPK MADDE 61
    - 1) Kira sertifikaları, her türlü varlık veya hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haklardan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan, nitelikleri Kurulca belirlenen sermaye piyasası araçlarıdır. Kira sertifikalarının ihraç ve satışına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.
    - 2) Varlık kiralama şirketleri münhasıran kira sertifikası ihraç etmek üzere kurulan anonim ortaklıklardır.
    - 3) Varlık kiralama şirketi, Kurul tarafından uygun görüş verilen esas sözleşmesinde belirtilen faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyetle uğraşamayacağı 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 hâlinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.
    - 4) 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.
    - 5) Varlık kiralama şirketlerinin kuruluşuna, esas sözleşmelerine, faaliyet esaslarına, devralabilecekleri varlık ve hakların türleri ile niteliklerine, bunlara ilişkin kayıtların tutulmasına, yönetim ilkelerine, tasfiye ve sona ermelerine, YTM'ye hizmetleri karşılığında varlık kiralama şirketinin portföyündeki varlıklardan ödeme yapılması hâlinde bu ödemenin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

## Vergilendirme Esasları

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM (1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
KİRA SERTİFİKASI GELİRİ	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlarca elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca(3) elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>
ALIM SATIM KAZANÇLARI	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonların elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>(1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>	<p>(1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md.2/1 kapsamında sayılan şirketler

(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye Şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

# İletişim Bilgileri

## **Mehmet Emin Zümrüt**

Direktör

Tel: 0212 352 41 55

Faks: 0212 352 36 20

E-posta: MEHMETEMIN.ZUMRUT@vakifyatirim.com.tr

## **Recep Karaca**

Müdür Yardımcısı

Tel: 0212 352 36 01

Faks: 0212 352 35 70

E-posta: RECEP.KARACA@vakifyatirim.com.tr

[Grup Mail Adresi: vkyBAihrac@vakifyatirim.com.tr](mailto:vkyBAihrac@vakifyatirim.com.tr)

## **Tülay Kabataş Şalva**

Birim Müdürü

Tel: 0216 666 05 51

Faks: 0216 666 16 13

E-posta: tsalva@albarakaturk.com.tr

## **Kurumsal Finansman Bölümü**

### **Başak Akdoğan Alpata**

Müdür Yardımcısı

Tel: 0212 403 41 30

Faks: 0212 352 36 20

E-posta: BASAKAKDOGAN.ALPATA@vakifyatirim.com.tr

### **Esra Sarı**

Uzman Yardımcısı

Tel: 0212 403 41 67

Faks: 0212 352 36 20

E-posta: ESRA.SARI@vakifyatirim.com.tr

## **Takas ve Operasyon Bölümü**

### **Yelda Kural**

Müdür Yardımcısı

Tel: 0212 403 41 22

Faks: 0212 352 35 70

E-posta: YELDA.KURAL@vakifyatirim.com.tr

### **Şenol Şen**

Uzman

Tel: 0212 403 41 25

Faks: 0212 352 35 70

E-posta: SENOL.SEN@vakifyatirim.com.tr

## **Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.**

### **Tarık Büyükdeniz**

Uzman

Tel: 0216 666 07 93

Faks: 0216 666 16 13

E-posta: tbuyukdeniz@albarakaturk.com.tr