

**TF VARLIK KIRALAMA ANONİM ŞİRKETİ'NİN KİRA  
SERTİFİKALARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI  
KURULU TARAFINDAN 21/01/2021 TARİH VE 4/90 SAYILI KARAR İLE  
ONAYLANAN 22/01/2021 TARİHİNDE, www.kap.org.tr ADRESLİ  
KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU'NDA,  
www.tfvarlikkiralama.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr ADRESLİ  
İNTERNET SİTELERİNDE VE www.oyakyatirim.com.tr ADRESLİ OYAK  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN İNTERNET SİTESİNDE  
YAYIMLANAN İZAHNAMEYİ OLUŞTURAN BELGELERDEN İHRAÇÇI  
BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER**

**ESKİ ŞEKİL:**

**2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER**

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

**01/01/2020-30/06/2020 dönemi için :**

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Adresi:</b>	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No.27 Daire.54-57-59 Kat.2-3-4 34398 Sarıyer / İstanbul
<b>Sorumlu Ortak Başdenetçi:</b>	Emre ÇELİK (01/01/2020 –30/06/2020)

**01/01/2019-31/12/2019 dönemi için :**

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Adresi:</b>	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No.27 Daire.54-57-59 Kat.2-3-4 34398 Sarıyer / İstanbul
<b>Sorumlu Ortak Başdenetçi:</b>	Emre ÇELİK (01/01/2019 –31/12/2019)

**01/01/2018-31/12/2018 dönemi için :**

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Adresi:</b>	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No.27 Daire.54-57-59 Kat.2-3-4 34398 Sarıyer / İstanbul
<b>Sorumlu Ortak Başdenetçi:</b>	Cem UÇARLAR (01/01/2018 –31/03/2018) Emre ÇELİK (01/04/2018 –31/12/2018)

VKŞ ve Türkiye Finans'ın finansal tabloları aynı bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetçi tarafından denetlenmektedir/incelenmektedir.

Genelle Açık / Public  
Genelle Açık / Public

TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No.27  
Daire.54-57-59 Kat.2-3-4 34398 Sarıyer / İstanbul  
17. Kat. Ortak Kuruluşlar / İstanbul  
Aranıyor No: 0212 319 12 00

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemerköy Cad. Vardar Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 7C Kat: 8 Sarıyer-İST. T. 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 0000



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

Türkiye Finans ve VKŞ'nin finansal tablolarının incelenmesi ve denetlenmesini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine getirmektedir. 01/01/2019 - 31/12/2019 ve 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde bağımsız denetçi Emre Çelik olarak devam etmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

### 3.1 İhraççıya ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin 01/01/2020 - 30/06/2020 hesap dönemine ilişkin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş, 01/01/2019 - 31/12/2019 ve 01/01/2018 - 31/12/2018 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin Finansal Durum Tablosundan Seçilen Önemli Kalemler			
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30/06/2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2018
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.714.015.428</b>	<b>1.856.229.473</b>	<b>6.136.890.528</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	87.753	105.868	118.806
Ticari Alacaklar	1.713.914.283	1.856.067.224	6.136.728.335
- İlişkili taraftan ticari alacaklar	1.713.914.283	1.856.067.224	6.136.728.335
Diğer Alacaklar	13.392	56.381	43.387
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456.516.000</b>
Ticari Alacaklar	-	-	456.516.000
- İlişkili Taraftan Ticari Alacaklar	-	-	456.516.000
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.714.015.428</b>	<b>1.856.229.473</b>	<b>6.593.406.528</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.713.941.209</b>	<b>1.856.159.003</b>	<b>6.136.828.056</b>
Ticari Borçlar	5	42.941	32.914
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.713.914.283	1.293.447.461	6.130.745.682
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	562.619.763	5.982.655
Diğer Borçlar	25.863	46.582	65.871
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.058	2.256	936
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456.516.000</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	456.516.000
<b>Özkaynaklar</b>	<b>74.219</b>	<b>70.470</b>	<b>62.472</b>
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000	50.000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.023	623	464

Geçmiş Yıllar Karları	19.447	11.849	8.823
Dönem Karı	3.749	7.998	3.185
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.714.015.428</b>	<b>1.856.229.473</b>	<b>6.593.406.528</b>

Gelir ve Gider Kalemleri (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2020 - 30/06/2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019 - 30/06/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019 - 31/12/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2018 - 31/12/2018
Hasılat	64.106.137	377.979.605	585.294.688	468.483.319
Satışların Maliyeti	(64.113.065)	(377.979.098)	(585.294.126)	(468.484.544)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>(6.298)</b>	<b>507</b>	<b>562</b>	<b>(1.225)</b>
Genel Yönetim Giderleri	(87.190)	(83.972)	(156.737)	(120.630)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	45.074.973	805.315.915	875.261.280	3.302.616.140
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(44.976.048)	(805.226.329)	(875.094.851)	(3.302.490.164)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>4.807</b>	<b>6.121</b>	<b>10.254</b>	<b>4.121</b>
Vergi Gideri	(1.058)	(1.347)	(2.256)	(936)
<b>Dönem Karı</b>	<b>3.749</b>	<b>4.774</b>	<b>7.998</b>	<b>3.185</b>
Pay Başına Kazanç	0,07498	0,09548	0,15996	0,0637

VKŞ'nin 30/06/2020, 31/12/2019 ve 31/12/2018 dönemine ilişkin finansal tabloları 06/08/2020, 10/02/2020 ve 08/02/2019 tarihlerinde KAP'da yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/1711-tf-varlik-kiralama-a-s>)

### 3.2 Fon Kullanıcısına İlişkin Seçilmiş Finansal Bilgiler

Türkiye Finans'ın 01/01/2020 - 30/06/2020 hesap dönemine ilişkin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş, 01/01/2019 - 31/12/2019 ve 01/01/2018 - 31/12/2018 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

(Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30/06/2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2018
<b>AKTİF KALEMLER</b>			
Finansal Varlıklar (Net)	19.216.257	17.648.189	12.719.412
Nakit Ve Nakit Benzerleri	9.061.780	11.708.743	10.029.086
Gerçeğe Uygun Değ. Far. Kâr Zarara Yans. Fin. Varlıklar	2.283.420	1.264.722	4.424
Gerçeğe Uygun Değ. Far. Diğ. Kap. Gelire Yans. Fin. Varlıklar	7.809.837	4.661.253	2.391.912
Türev Finansal Varlıklar	61.220	13.471	293.990
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	46.005.953	31.722.075	30.294.939
Kullandırılan Fonlar	44.428.702	32.680.733	30.582.074
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	737.795	692.522	1.071.243

Genelle Açık / Public

TEYATİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sancaktepe Mah. Kavaklı Çayırı Sok. No: 17 Kat: 7  
34398 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 273193  
Mersis No: 08030031000000000000000000

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avusturya Mah. Kempaş Çarşısı Kat: 7B Kat: 7B  
Büyükdere Mah. No: 7C Kat: 16 Sarıyer - Şişli - İstanbul  
Etiler Mah. No: 2351 05 99 Mersis No: 08030031000000000000000000  
Büyükdere Mah. No: 7C Kat: 16 Sarıyer - Şişli - İstanbul

İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	2.899.292	-	208.378
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(2.059.836)	(1.651.180)	(1.566.756)
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Dur. Faal. İlişkin Duran Varlıklar (Net)	316.913	213.563	406.616
Maddi Duran Varlıklar (Net)	1.246.395	1.231.097	916.044
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	415.761	106.139	88.372
Ertelenmiş Vergi Varlığı	86.381	82.153	140.812
Diğer Aktifler	1.060.295	1.191.688	2.047.176
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>68.047.955</b>	<b>52.194.904</b>	<b>46.613.371</b>
<b>PASİF KALEMLER</b>			
Toplanan Fonlar	50.111.770	39.974.370	26.862.179
Alınan Krediler	6.797.349	1.908.063	5.423.227
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	1.273.194	1.614.134	6.161.838
Türev Finansal Yükümlülükler	46.613	134.286	426.045
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)	344.248	302.217	-
Karşılıklar	352.450	331.220	254.128
Cari Vergi Borcu	135.467	141.693	69.717
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	1.724.385	1.454.295	1.326.515
Diğer Yükümlülükler	2.041.459	1.454.295	1.774.780
Özkaynaklar	5.221.020	4.837.068	4.314.942
Ödenmiş Sermaye	2.600.000	2.600.000	2.600.000
Sermaye Yedekleri	1.982	1.065	590
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Gel. Veya Gid.	109.241	109.241	100.056
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Gel. Veya Gid.	5.835	27.305	(108.476)
Kâr Yedekleri	1.722.399	1.721.459	1.376.487
Kâr Veya Zarar	781.563	377.998	346.285
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>68.047.955</b>	<b>52.194.904</b>	<b>46.613.371</b>

Gelir ve Gider Kalemleri (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2020 - 30/06/2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019 - 30/06/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019 - 31/12/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2018 - 31/12/2018
Kâr Payı Gelirleri	1.939.463	2.361.780	4.479.728	3.901.907
Kâr Payı Giderleri	(710.660)	(1.438.716)	(2.538.865)	(2.156.061)
<b>Net Kâr Payı Geliri/Gideri</b>	<b>1.228.803</b>	<b>923.064</b>	<b>1.940.863</b>	<b>1.745.826</b>
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	48.363	79.061	141.723	126.792
Ticari Kâr/Zarar (Net)	345.330	(19.943)	191.089	83.908

Genelle Açık / Public

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazgözü / Kemerköy / Kat: 18 / Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
 Blok / Kat: No: 7C Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
 Tel: 0212 319 12 00  
 Faks: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6049 0034  
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Diğer Faaliyet Gelirleri	332.517	419.052	645.141	621.770
<b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı</b>	<b>1.955.013</b>	<b>1.404.003</b>	<b>2.918.822</b>	<b>2.578.296</b>
Beklenen Zarar Karşılık Giderleri	(717.940)	(577.737)	(1.256.917)	(956.244)
Diğer Karşılık Giderleri	(11.361)	(23.149)	(75.551)	(98.274)
Personel Giderleri	(304.753)	(268.916)	(526.271)	(450.607)
Diğer Faaliyet Giderleri	(405.920)	(277.449)	(583.673)	(503.110)
<b>Net Faaliyet Kârı/Zararı</b>	<b>515.039</b>	<b>256.752</b>	<b>476.410</b>	<b>570.061</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z</b>	<b>515.039</b>	<b>256.752</b>	476.410	570.061
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	111.466	52.274	(98.981)	(124.701)
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>403.573</b>	<b>204.478</b>	<b>377.429</b>	<b>—445.360</b>
<b>Pay Başına Kazanç (TL)</b>	<b>0,155</b>	<b>0,079</b>	<b>0,1452</b>	<b>0,1713</b>

Türkiye Finans'ın 30/06/2020, 31/12/2019 ve 31/12/2018 dönemine ilişkin finansal tabloları 11/08/2020, 11/02/2020 ve 11/02/2019 tarihlerinde KAP'da yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/2029-turkiye-finans-katilim-bankasi-a-s>)

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının ve fon kullanıcısının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

## YENİ ŞEKİL:

### 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

#### 3.1 İhraççıya ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin 01/01/2020 – 31/12/2020 ve 01/01/2019 – 31/12/2019 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

(TL)	TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin Finansal Durum Tablosundan Seçilen Önemli Kalemler	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2019
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>3.868.314.880</b>	<b>1.856.229.473</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	136.458	105.868
Ticari Alacaklar	3.868.164.723	1.856.067.224
- İlişkili taraftardan ticari alacaklar	3.868.164.723	1.856.067.224
Diğer Alacaklar	13.699	56.381
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Genelle Açık / Public

TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Sok. No: 10 Kat: 10  
34398 Beşiktaş/İstanbul

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
Ayazma Mah. Kemerkırganlı Cd. Katilim Park Sit. 7B  
Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Merkezi Sicil No: 274900  
Büyükdere Şişli/İstanbul

Ticari Alacaklar	-	-
- İlişkili Taraftan Ticari Alacaklar	-	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.868.314.880</b>	<b>1.856.229.473</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.868.239.491</b>	<b>1.856.159.003</b>
Ticari Borçlar	250	42.941
Kısa Vadeli Borçlanmalar	<b>3.868.164.723</b>	1.293.447.461
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	562.619.763
Diğer Borçlar	73.129	46.582
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.389	2.256
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-
<b>Özkaynaklar</b>	<b>75.389</b>	<b>70.470</b>
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.023	623
Geçmiş Yıllar Karları	19.447	11.849
Dönem Karı	4.919	7.998
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>3.868.314.880</b>	<b>1.856.229.473</b>

Gelir ve Gider Kalemleri (TL)	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş 01/01/2020 – 31/12/2020	Denetimden Geçmiş 01/01/2019 – 31/12/2019
Hasılat	220.935.704	585.294.688
Satışların Maliyeti	(220.942.646)	(585.294.126)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>(6.942)</b>	<b>562</b>
Genel Yönetim Giderleri	(166.711)	(156.737)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	45.156.009	875.261.280
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(44.976.048)	(875.094.851)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>6.308</b>	<b>10.254</b>
Vergi Gideri	(1.389)	(2.256)
<b>Dönem Karı</b>	<b>4.919</b>	<b>7.998</b>
Pay Başına Kazanç	0,09838	0,15996

VKS'nin 31/12/2020 ve 31/12/2019 dönemine ilişkin finansal tabloları 27/01/2021 ve 10/02/2020 tarihlerinde KAP'da yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. (Kaynak: <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1711-tf-varlik-kiralama-a-s>)

### 3.2 Fon Kullanıcısına İlişkin Seçilmiş Finansal Bilgiler

Türkiye Finans'ın 01/01/2020 – 31/12/2020 ve 01/01/2019 – 31/12/2019 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan önemli kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2019
<b>AKTİF KALEMLER</b>		
Finansal Varlıklar (Net)	29.959.686	17.648.189
Nakit Ve Nakit Benzerleri	19.800.393	11.708.743

Genel Açık / Public

**ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayaazca Mh. Keleşözü Cad. Yıldırım Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 10 Sarıyer/İstanbul - Türkiye  
Tic. Sic. No: 274900 / Şirket Sic. No: 274900 / Mersis No: 34710002749000000000000000  
E-posta: [info@oyak.com.tr](mailto:info@oyak.com.tr) / [iletisim@oyak.com.tr](mailto:iletisim@oyak.com.tr)  
Tel: 0212 319 12 00 / Faks: 0212 319 12 00

Gerçeğe Uygun Değ. Far. Kâr Zarara Yans. Fin. Varlıklar	1.911.314	1.264.722
Gerçeğe Uygun Değ. Far. Diğ. Kap. Gelire Yans. Fin. Varlıklar	8.022.448	4.661.253
Türev Finansal Varlıklar	225.531	13.471
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	48.283.872	31.722.075
Kullandırılan Fonlar	47.032.268	32.680.733
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	707.671	692.522
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	2.943.684	-
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(2.943.684)	(1.651.180)
Satış Amaçlı Eldē Tutulan Ve Dur. Faal. İlişkin Duran Varlıklar (Net)	261.431	213.563
Maddi Duran Varlıklar (Net)	1.201.775	1.231.097
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	135.605	106.139
Ertelenmiş Vergi Varlığı	74.309	82.153
Diğer Aktifler	1.110.067	1.191.688
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>81.026.745</b>	<b>52.194.904</b>
<b>PASİF KALEMLER</b>		
Toplanan Fonlar	57.390.432	39.974.370
Alınan Krediler	9.497.478	1.908.063
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	3.516.043	1.614.134
Türev Finansal Yükümlülükler	324.251	134.286
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)	341.098	302.217
Karşılıklar	366.460	331.220
Cari Vergi Borcu	101.188	141.693
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	1.836.471	1.497.558
Diğer Yükümlülükler	2.148.501	1.454.295
Özkaynaklar	5.504.823	4.837.068
Ödenmiş Sermaye	2.600.000	2.600.000
Sermaye Yedekleri	1.739	1.065
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Gel. Veya Gid.	98.796	109.241
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Gel. Veya Gid.	28.315	27.305
Kâr Yedekleri	2.100.344	1.721.459
Kâr Veya Zarar	675.629	377.998
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>81.026.745</b>	<b>52.194.904</b>
<b>Gelir ve Gider Kalemleri (Bin TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2020 – 31/12/2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019 – 31/12/2019</b>
Kâr Payı Gelirleri	4.448.894	4.479.728

Özelle Açık / Public

YOYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazağa Mah. Nispetiye Sok. Vahitkaya Park Sit. 7B  
Blok 7B Kat: 7C Kat: 7B Sarıyer İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 8649 0039 6040 0034





Türkiye Finans'ın kredi riski için gerekli yönetim ortamı, kredi riski strateji ve politikalarının oluşturulması, kabul edilebilir risk düzeyinin ve risk limitlerinin belirlenmesi, risk yoğunlaşmasından kaçınılması, yeni ürün ve hizmet sunumlarında kredi riskine ilişkin değerlendirme süreçlerinin oluşturulması, yetki devirlerinin düzenlenmesi, ilgililerin hesap verebilirliğinin sağlanması ve kredi işlemlerinde görevlendirilecek personelde aranacak niteliklerin belirlenmesi suretiyle sağlanmaktadır.

Kredi politikaları yazılı olarak belirlenmiş ve Yönetim Kurulu'na onaylanmış olup gerekli görülmesi durumunda Türkiye Finans'ın finansal durumu, piyasa koşulları ve eğilimleri ile özkaynak düzeyi çerçevesinde güncellenmektedir.

Kredi politikaları aracılığıyla, kredilerin pazarlanması, değerlendirilmesi, tahsisi, yönetimi ve izlenmesi aşamalarında uygulanacak esaslar belirlenmiş olup, politikalar paralelinde müşterilerin ihtiyaçlarının hem ihtiyatlı hem de yapıcı ve rekabetçi bir yaklaşımla karşılanması hedeflenmektedir.

Müşteriler kredi derecelendirme aşamasından önce, Türkiye Finans'ın belirlemiş olduğu knock-out kriterleri kapsamında değerlendirilir. Knock-Out, Türkiye Finans'ın sorunlu ve sorunluya dönüşmesi muhtemel portföyü üzerinde yapılan analizler sonucunda ve Türkiye Finans'ın risk iştahı ve en iyi uygulamaları ile sektördeki diğer performans değişkenleri de dikkate alınarak belirlenen ve kredi onay sürecinde uygulanan müşteri ön seçim kriterleridir. İlave olarak, ekonomik konjonktürdeki gelişmelerin piyasalara olan etkisi sürekli izlenerek etkilenen sektörlerdeki müşteriler için çalışma sınırları belirlenmektedir. Belirlenen çalışma sınırları periyodik olarak gözden geçirilmekte ve makro ve mikro ekonomik gelişmeler doğrultusunda risk iştahına göre gerekli görüldüğünde revize edilmektedir. Türkiye Finans kredi politikalarına uygun olmadığı tespit edilen müşteriler ile kredi ilişkisine girilmez.

Türkiye Finans'ta müşterilerin derecelendirilme notları ve TO (Temerrüt Olasılığı) değerleri, risk derecelendirme sistemleri olan rating ve skorlama modelleri ile hesaplanmaktadır. Risk derecelendirme sistemleri, kredi borçlusunun Türkiye Finans'a olan yükümlülüklerini yerine getirememesi ve temerrüde düşme olasılığını ölçmektedir. Türkiye Finans'ta derecelendirme sistemleri kredi süreçlerinde aktif olarak kullanılmaktadır. Ticari kredilerde derecelendirme işlemi asgari yılda bir kez yapılarak müşteri derecelerinin güncel kalması sağlanmaktadır. Limit artırımlarında müşterilerin dereceleri gözden geçirilmekte ve kredibilitesi yeniden değerlendirilmektedir. Geçerli derecelendirme notuna sahip müşteriler için, müşterinin kredibilitesinde sorun olmaması durumunda müşterinin mevcut geçerli derecelendirme notu kullanılabilir.

Türkiye Finans'ta 2015 yılında kredi portföyünü, kredi riski taşıyan faaliyetleri ve ilişkili süreçleri uçtan uca izlemek amacıyla Yönetim Kurulu nezdindeki Kredi Komitesine ek olarak Genel Müdürlük bünyesinde Kredi Riski Komitesi kurulmuştur. Ayrıca söz konusu Komite takdirine bağlı olarak yetkisi dahilinde iyileştirici ve risk azaltıcı aksiyonların karara bağlanması/tavsiye edilmesi ve takip edilmesi konularında değerlendirmeler yapmaktadır.

Türkiye Finans müşterilerinin ve işlem yaptığı karşı tarafların Türkiye ve küresel finansal piyasalardaki sistematik risklerden kaynaklanan kredi kalitelerindeki değişiklikler, Türkiye Finans'ın aktiflerinin değerini olumsuz yönde etkileyebilecek ve kredilerdeki değer kayıplarına ilişkin itfa ve karşılıklarda artışa neden olabilecektir.

Genel Akıç / Public

YOYAK YATIRIMLA  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazapa Mah. Kemalburgaz Cad. Yıldırımhanlı Park Sit. 7B  
Büyükdere No:7C Kat:18 Sarıyer-İST. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 319 12 00

Türkiye Finans'ın 30/06/2020, 31/12/2019 ve 31/12/2018 itibarıyla kullandırmış bulunduğu finansal kiralama alacakları hariç fonlar, bu fonlara ilişkin donuk alacaklar ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

30/06/2020 (Bin TL)	Canlı Kullanılan Fonlar		Donuk Alacaklar			Gayri Nakdi
	I. Grup	II. Grup	III. Grup	IV. Grup	V. Grup	
Kullanılan Fonlar	37.739.512	4.039.234	430.043	634.710	1.669.905	8.449.856
Genel Karşılıklar	90.784	253.059	-	-	-	74.536
Özel Karşılıklar	-	-	236.576	294.217	1.177.233	-

31/12/2019 (Bin TL)	Canlı Kullanılan Fonlar		Donuk Alacaklar			Gayri Nakdi
	I. Grup	II. Grup	III. Grup	IV. Grup	V. Grup	
Kullanılan Fonlar	26.052.146	4.048.326	973.070	442.895	1.250.387	7.327.145
Genel Karşılıklar	80.789	123.954	-	-	-	78.928
Özel Karşılıklar	-	-	369.872	223.413	853.152	-

31/12/2018 (Bin TL)	Canlı Kullanılan Fonlar		Donuk Alacaklar			Gayri Nakdi
	I. Grup	II. Grup	III. Grup	IV. Grup	V. Grup	
Kullanılan Fonlar	25.435.416	3.476.358	222.719	434.536	1.075.427	7.559.008
Genel Karşılıklar	111.705	235.014	-	-	-	39.137
Özel Karşılıklar	-	-	122.904	289.879	807.254	-

30/06/2020 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil brüt kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %66'dır. Türkiye Finans'ın, 30/06/2020 itibarıyla TGA oranı %6,05'dir. İlgili dönemde, donuk alacaklar için ayrılan özel karşılıkların donuk alacaklara oranı %62, nakdi kullanılan fonlar için ayrılan toplam karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %75 seviyesindedir.

30/06/2020 itibarıyla, sektörde\*\* ise kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %62, TGA oranı %4,30, özel karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %71'dir.

31/12/2019 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil brüt kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %64'dür. Türkiye Finans'ın, 31/12/2019 itibarıyla TGA oranı %7,99'dür. İlgili dönemde, donuk alacaklar için ayrılan özel karşılıkların donuk alacaklara oranı %54, nakdi kullanılan fonlar için ayrılan toplam karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %62 seviyesindedir.

Genelle Açık / Public

TFV  
S  
17.10

ÖYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Yazgözü, Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul  
Blok Apt. No: 7 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 99 Mersis No: 0804003960400034  
B

31/12/2019 itibarıyla, sektörde\*\* ise kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %61, TGA oranı %5,22, özel karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %65'dir.

31/12/2018 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil brüt kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %68'dir. Türkiye Finans'ın, 31/12/2018 itibarıyla TGA oranı %5,5'dir. İlgili dönemde donuk alacaklar için ayrılan özel karşılıkların donuk alacaklara oranı %70, nakdi kullanılan fonlar için ayrılan toplam karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %90 seviyesindedir.

31/12/2018 itibarıyla sektörde\*\* kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %64, TGA oranı %3,77, özel karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %68'dir.

Donuk alacaklar portföy hacminin sınırlandırılması amacıyla hedef piyasa ve sektör kriterlerinde iyileştirici önlemler ve aksiyonlar alınmaktadır. Müşteri seçim kriterleri, limit tahsisi, fon kullanımları ve tahsilatlar gibi süreçleri kapsayan uygulamalar yapılmakta ancak söz konusu alacakların artması durumunda kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığı bulunmaktadır.

Ayrıca, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Türkiye Finans risk iştahı yapısı içerisinde kredi riski kapsamında belirlenmiş limitler mevcut olup, söz konusu limitlere uyum yakından takip edilmektedir. Risk iştahı kapsamında öncü göstergeler olarak belirlenen erken uyarı seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili birimler bilgilendirilerek, ilerleyen dönemlerde limit aşımı yaşanmaması yönünde aksiyon almaları sağlanır.

Müşterilere tahsis edilen risk limitlerinin aşılması durumunda borçlunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek ilave zarar olasılığı bulunmaktadır.

Sektör bilgileri:

(BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi: 09/11/2020)

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>

\*\*Sektör kredi rakamına ve kredilerin dahil olduğu oranlara, net donuk alacaklar, kredi faiz (kar payı) ve gelir tahakkuk reeskontları ve finansal kiralama alacakları (net) dahildir.

Türkiye Finans, maruz kaldığı riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı, BDDK'nın "**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği**" uyarınca, aktiflerini ilgili yönetmelikte belirtilen risk sınıflarını dikkate alarak, kredi riskine esas tutar hesaplamakta ve raporlamaktadır.

Türkiye Finans'ın 30/06/2020 ve 31/12/2019 itibarıyla konsolide kredi riskine esas tutar tablosu aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	Risk Ağırlıklı Tutarlar		Asgari Sermaye
	30/06/2020	31/12/2019	Yükümlülüğü
Kredi riski (karşı taraf kredi riski hariç)	34.981.330	31.774.360	2.798.506

Genelle Açık / Public

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avazga Mah. Kemerburgaz Eđ. Kat: 18 Saliye Sok. No: 10212 314 12 00

Blok: 18 Kat: 18 Saliye Sok. No: 10212 314 12 00

Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 8034

Büyükdere Mahallesi V.İ. 433 440 4400

Kredi riski kapsamında Bankada alım satım amaçlı işlemler içerisinde yer alan vadeli döviz alım/satım işlemleri, swap para alım/satım işlemleri ve opsiyon sözleşmeleri için de karşı taraf kredi riski sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır. Bu işlemler için, karşı taraf kredi riski tutarları ve bunlara ilişkin risk ağırlıklı tutarlar, gerçeğe uygun değerine göre değerlendirme yöntemi kullanılmak suretiyle belirlenmektedir.

Türkiye Finans'ın 30/06/2020 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğinde dikkate alınan cari dönem yasal özkaynak tutarı 6.850.630 TL (31/12/2019: 6.319.705 TL ve 31/12/2018: 5.757.420 TL) ve sermaye yeterliliği standart oranı %17,04'dür. (31/12/2019: %17,42 ve 31/12/2018: %16,82)

#### 4.2.2 Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Türkiye Finans'ın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Türkiye Finans'ın maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Yabancı paraya endeksli varlıklar ile yabancı para cinsinden yükümlülükler arasındaki fark yabancı para net genel pozisyon olarak nitelendirilmekte ve kur riskine baz teşkil etmektedir.

Öte yandan, farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

Kur riskine ilişkin bilgiler:

(Bin TL)	Avro	Usd	Diğer YP	Toplam
<b>30/06/2020</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>10.702.711</b>	<b>15.740.774</b>	<b>5.789.749</b>	<b>32.233.234</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>9.119.502</b>	<b>17.414.276</b>	<b>9.858.152</b>	<b>36.391.930</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>1.583.209</b>	<b>(1.673.502)</b>	<b>(4.068.403)</b>	<b>(4.158.696)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>(1.627.698)</b>	<b>1.617.657</b>	<b>4.103.314</b>	<b>(4.093.273)</b>

(Bin TL)	Avro	Usd	Diğer YP	Toplam
<b>31/12/2019</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>11.789.450</b>	<b>14.638.865</b>	<b>3.957.995</b>	<b>30.386.310</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>9.073.943</b>	<b>15.068.432</b>	<b>4.440.721</b>	<b>28.583.096</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>2.715.507</b>	<b>(429.567)</b>	<b>(482.726)</b>	<b>1.803.214</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>(2.723.293)</b>	<b>429.002</b>	<b>481.821</b>	<b>(1.812.470)</b>

(Bin TL)	Avro	Usd	Diğer YP	Toplam
<b>31/12/2018</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>8.238.988</b>	<b>14.593.205</b>	<b>1.534.745</b>	<b>24.366.938</b>

Genelleştirilmiş / Public

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ancaksoy Mah. Kemarburgaz Sok. Vodafone Park Sit. 7B  
Büyükdere No:7C Kat:18 Şişli-İST. Tel:0212 319 12 00  
Fax:0212 351 05 99 Meris No:0649 0039 6040 8034  
Büyükdere No:7C Kat:18 Şişli-İST. Tel:0212 319 12 00

<b>Toplam Yüklümlülükler</b>	<b>5.978.890</b>	<b>15.754.836</b>	<b>3.270.493</b>	<b>25.004.219</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	2.260.098	(1.161.631)	(1.735.748)	(637.281)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	(2.259.851)	1.081.577	1.730.800	552.526

Türkiye Finans'ta kur riskinin yönetimi kapsamında izleme, limitleme, ölçme, raporlama ve stres testi çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Türkiye Finans'ta Yönetim Kurulu tarafından yabancı para net pozisyonuna ilişkin olarak limit (25 Milyon USD) belirlenmiş olup günlük bazda izlenmektedir.

Yabancı para net genel pozisyonu için yasal olarak belirlenmiş oran özkaynakların %20'si olmasına rağmen, Türkiye Finans'ta yabancı para net genel pozisyonu için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen içsel limit tutarı 25 Milyon USD olup, söz konusu limitin Türkiye Finans'ın 30/06/2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla özkaynaklarına oranı yaklaşık olarak %3,3 gibi bir orana karşılık gelmektedir. Bu durum Türkiye Finans'ın yasal limitlere göre muhafazakar bir limit belirlenmiş olduğunu ve Türkiye Finans'ta kur riskinin ihtiyatlı biçimde yönetildiğini göstermektedir.

Ayrıca Yönetim Kurulu tarafından yabancı para net genel pozisyonu limiti belirlenmiş olup sonuçları düzenli olarak Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Türkiye Finans'ta gerçekleştirilen stres testleri kapsamında kur artışlarının Türkiye Finans'ın kredi riski, piyasa riski, karşı taraf kredi riski ve özkaynaklarına olan etkileri ölçülmektedir. Stres testleri metodolojisi kapsamında kur seviyesinde meydana gelen artış net döviz pozisyonu nedeniyle piyasa riskine esas tutarı, türev işlemler nedeniyle karşı taraf riskini ve YP krediler nedeniyle de kredi riskine esas tutarı etkilemektedir. Özkaynaklar ile ilgili olarak ise Türkiye Finans'ın taşıdığı net döviz pozisyonuna göre kar/zarar oluşmaktadır. USD Kuru artışı nedeniyle de Türkiye Finans pasiflerinde bulunan USD sermaye benzeri (katkı sermaye niteliğinde) krediler Özkaynaklarda artışa neden olmaktadır.

#### 4.2.3 Likidite Riski

Genel olarak likidite riski bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riskidir. Türkiye Finans'ın öngörülebilir ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığı, fonlamaya ilişkin likidite riski ve piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığı ise piyasaya ilişkin likidite riski olarak tanımlanmaktadır.

Likidite riski, Türkiye Finans'ın olumsuz koşullar altında, müşterilere karşı yükümlülüklerini karşılamak için gerekli finansmana erişim pasiflerin vadelерini karşılama ve sermaye gerekliliklerini yerine getirme kabiliyetine ilişkin belirsizlikleri kapsamaktadır. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Türkiye Finans'ın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere malul çerçevede, uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

BDDK'nın 26/12/2014 tarih ve 6143 sayılı likidite yeterliliğine ilişkin kararı gereğince katılım bankalarının 05/01/2015 - 31/12/2015 tarihleri arasında toplam likidite karşılama

Genel Açık / Public

TEV TİCARET BANKASI A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Kuruluşu  
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Sok. No: 6  
34398 Beşiktaş/İstanbul

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazapa Mahallesi, Nispetiye Sok. No: 7B  
Blok A/1 Kat: 10 Şişli/Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 03 37



30/06/2020, 31/12/2019 ve 31/12/2018 itibarıyla konsolide aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan*	Toplam
<b>30/06/2020</b>								
Toplam Varlıklar	6.169.396	7.219.194	4.730.117	26.889.683	19.914.193	938.666	2.186.706	68.047.955
Toplam Yükümlülükler	25.959.960	26.293.879	5.634.185	2.607.625	880.608	1.098.228	5.573.470	68.047.955
Likidite Açığı	(19.790.564)	(19.074.685)	904.068	24.282.058	19.033.585	(159.562)	(3.386.764)	-

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan*	Toplam
<b>31/12/2019</b>								
Toplam Varlıklar	7.404.731	9.359.141	4.692.797	14.695.476	12.908.322	675.710	2.458.727	52.194.904
Toplam Yükümlülükler	16.272.282	22.147.937	5.107.304	1.643.817	304.122	1.551.154	5.168.288	52.194.904
Likidite Açığı	(8.867.551)	(12.788.796)	(414.507)	13.051.659	12.604.200	(875.444)	(2.709.561)	-

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan*	Toplam
<b>31/12/2018</b>								
Toplam Varlıklar	8.630.793	7.981.999	4.992.213	10.571.731	11.689.945	1.404.545	1.342.145	46.613.371
Toplam Yükümlülükler	11.215.137	17.027.681	4.395.097	7.357.464	733.697	1.315.225	4.569.070	46.613.371
Likidite Açığı	(2.584.344)	(9.045.682)	597.116	3.214.267	10.956.248	89.320	(3.226.925)	-

\* Bilanço oluşturulan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ayniyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler ve donuk alacaklar gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar buraya kaydedilir.

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere kısa vadelerde likidite açığı olduğu görülmektedir. Söz konusu durum bankacılık sektörü ile benzer nitelikte olup, katılma hesabı vadelerinin kredi vadelerinden kısa olmasından kaynaklanmaktadır.

Gerçekleştirilen stres testi çalışmalarında likidite riskine ilişkin analizler yapılmaktadır. Söz konusu senaryolar kapsamında; katılım fonu çıkışı, kredi geri dönüşlerinde yaşanabilecek

Tic. Sic. No: 27090 / Şirket Sic. No: 27090 / Genel Açık / Public

TEYATİP MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga Mah. Akmerburgaz Ç. Vadeli Yatırım Park Sit. 7B Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İstanbul / Tel: 0212 319 12 00 Fax: 0212 351 05 99 Mes. No: 0649 0039 6040 0034 Davuk Mükellefler V.D. 649 003 9604



sorunlar, piyasa faktörlerindeki olumsuz yönlü değişimler sebebiyle katlanılacak maliyetler gibi ortaya çıkabilecek risk faktörleri dikkate alınmaktadır.

#### 4.2.4 Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarındaki hareketlerden kaynaklı olarak kur riski, emtia riski, faiz (kar payı) oranı riski ve hisse senedi pozisyon riski kapsamında Türkiye Finans'ın bilanço içi ve bilanço dışı pozisyonlarının maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Türkiye Finans'ta piyasa riskine esas tutar, "**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik**" kapsamında standart metoda göre hesaplanan genel piyasa riski (faiz (kar payı) oranı riski), kur riski (altın dahil), emtia riski, takas riski, hisse senedi riski için gerekli sermaye yükümlülükleri toplamının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunur. Hesaplamaya konu edilen bilanço içi ve bilanço dışı kalemler, BDDK tarafından yasal sermaye hesaplamasında kullanılmak üzere açıklanan formlarda gösterilen hesaplara ve hesapların alım satım amaçlı ya da bankacılık hesaplarından kaynaklı olmasına göre ayrılmaktadır. Altın pozisyonu, sermaye yükümlülüğü kapsamında kur riski hesaplamasına dahil edilerek sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Faiz (kar payı) oranı riski, getirisi kar payı ile ilişkilendirilmiş enstrümanların kar payı ve fiyat değişimlerinden etkilenmeleri dolayısıyla taşıdıkları genel piyasa riskidir. Hesaplama kapsamında vade merdiveni yaklaşımı kullanılmakta olup, işlemlerin vadeleri dikkate alınarak BDDK tarafından verilen vade merdiveni tablosuna yerleştirilmektedir. Vade uzadıkça artan standart katsayılar yardımı ile sermaye gereksinimi hesaplanmaktadır.

Kur riski kapsamında, Türkiye Finans'ın aktif ve pasifleri ile bilanço dışı pozisyonlarının her bir döviz cinsi itibarıyla karşılaştırılması sonucu bulunan uzun ve kısa pozisyonların ayrı ayrı toplanması neticesinde elde edilen değerlerden mutlak değer olarak daha büyük olan pozisyon üzerinden %8 oranında sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Emtia riski ise altın hariç bilanço içi ve dışında taşınan kıymetli maden pozisyonları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Hesaplama kapsamında kısa ve uzun pozisyonlar toplamının %3 net pozisyonun ise %15 ile ağırlıklandırılması sonucu sermaye gereksinimi hesaplanır.

Aşağıdaki tabloda "**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik**" kapsamında "**Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi**" ne göre 30/06/2020, 31/12/2019 ve 31/12/2018 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları yer almaktadır. Belirtilen dönemlerde Türkiye Finans için takas riski ve hisse senedi riski sermaye gereksinimi bulunmamaktadır.

Piyasa Riskine Esas Tutar-Standart Yaklaşım (Bin TL)	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018
1 Faiz (Kar Payı) Oranı Riski (genel ve spesifik)	421.163	33.475	7.188
2 Kur Riski	44.313	454.563	698.588
3 Emtia Riski	644.300	323.488	104.700
<b>Toplam</b>	<b>1.211.775</b>	<b>811.525</b>	<b>810.475</b>

Piyasa riski azaltım tekniği amacıyla Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan hazine işlem limitlerine uyum yakından izlenmektedir.



Finans'ın önemli derecedeki operasyonel riskleri yakından takip edilmekte ve operasyonel risklerin azaltılması amacıyla ilgili birimlerin gereken aksiyonları alması sağlanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler itibarıyla sermaye yeterliliği hesaplamasında dikkate alınan operasyonel riske esas tutar rakamları yer almaktadır.

	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018
Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL)	3.829.921	3.378.095	3.169.259

#### YENİ ŞEKİL:

#### 4.2 Fon Kullanıcısının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

##### 4.2.1 Kredi Riski

Kredi riski, kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Türkiye Finans'ın kredi riski için gerekli yönetim ortamı, kredi riski strateji ve politikalarının oluşturulması, kabul edilebilir risk düzeyinin ve risk limitlerinin belirlenmesi, risk yoğunlaşmasından kaçınılması, yeni ürün ve hizmet sunumlarında kredi riskine ilişkin değerlendirme süreçlerinin oluşturulması, yetki devirlerinin düzenlenmesi, ilgililerin hesap verebilirliğinin sağlanması ve kredi işlemlerinde görevlendirilecek personelde aranacak niteliklerin belirlenmesi suretiyle sağlanmaktadır.

Kredi politikaları yazılı olarak belirlenmiş ve Yönetim Kurulu'nca onaylanmış olup gerekli görülmesi durumunda, Türkiye Finans'ın finansal durumu, piyasa koşulları ve eğilimleri ile özkaynak düzeyi çerçevesinde güncellenmektedir.

Kredi politikaları aracılığıyla, kredilerin pazarlanması, değerlendirilmesi, tahsisi, yönetimi ve izlenmesi aşamalarında uygulanacak esaslar belirlenmiş olup, politikalar paralelinde müşterilerin ihtiyaçlarının hem ihtiyatlı hem de yapıcı ve rekabetçi bir yaklaşımla karşılanması hedeflenmektedir.

Müşteriler kredi derecelendirme aşamasından önce, Türkiye Finans'ın belirlemiş olduğu knock-out kriterleri kapsamında değerlendirilir. Knock-Out, Türkiye Finans'ın sorunlu ve sorunluya dönüşmesi muhtemel portföyü üzerinde yapılan analizler sonucunda ve Türkiye Finans'ın risk iştahı ve en iyi uygulamaları ile sektördeki diğer performans değişkenleri de dikkate alınarak belirlenen ve kredi onay sürecinde uygulanan müşteri ön seçim kriterleridir. İlave olarak, ekonomik konjonktürdeki gelişmelerin piyasalara olan etkisi sürekli izlenerek etkilenen sektörlerdeki müşteriler için çalışma sınırları belirlenmektedir. Belirlenen çalışma sınırları periyodik olarak gözden geçirilmekte ve makro ve mikro ekonomik gelişmeler doğrultusunda risk iştahına göre gerekli görüldüğünde revize edilmektedir. Türkiye Finans kredi politikalarına uygun olmadığı tespit edilen müşteriler ile kredi ilişkisine girilmez.

Türkiye Finans'ta müşterilerin derecelendirilme notları ve TO (Temerrüt Olasılığı) değerleri, risk derecelendirme sistemleri olan rating ve skorlama modelleri ile hesaplanmaktadır. Risk derecelendirme sistemleri, kredi borçlusunun Türkiye Finans'a olan yükümlülüklerini yerine

Genelle Açık / Public

TEV  
S  
T

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Av. Zafar Mir, Kemerburgaz Çarşısı, 381. Park Sit. 7B  
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 00

getirememe ve temerrüde düşme olasılığını ölçmektedir. Türkiye Finans'ta derecelendirme sistemleri kredi süreçlerinde aktif olarak kullanılmaktadır. Ticari kredilerde derecelendirme işlemi asgari yılda bir kez yapılarak müşteri derecelerinin güncel kalması sağlanmaktadır. Limit artırımlarında müşterilerin dereceleri gözden geçirilmekte ve kredibilitesi yeniden değerlendirilmektedir. Geçerli derecelendirme notuna sahip müşteriler için, müşterinin kredibilitesinde sorun olmaması durumunda müşterinin mevcut geçerli derecelendirme notu kullanılabilir.

Türkiye Finans'ta 2015 yılında kredi portföyünü, kredi riski taşıyan faaliyetleri ve ilişkili süreçleri uçtan uca izlemek amacıyla Yönetim Kurulu nezdindeki Kredi Komitesine ek olarak Genel Müdürlük bünyesinde Kredi Riski Komitesi kurulmuştur. Ayrıca söz konusu Komite takdirine bağlı olarak, yetkisi dahilinde iyileştirici ve risk azaltıcı aksiyonların karara bağlanması/tavsiye edilmesi ve takip edilmesi konularında değerlendirmeler yapmaktadır.

Türkiye Finans müşterilerinin ve işlem yaptığı karşı tarafların Türkiye ve küresel finansal piyasalardaki sistematik risklerden kaynaklanan kredi kalitelerindeki değişiklikler, Türkiye Finans'ın aktiflerinin değerini olumsuz yönde etkileyebilecek ve kredilerdeki değer kayıplarına ilişkin itfa ve karşılıklarda artışa neden olabilecektir.

Türkiye Finans'ın 31/12/2020 ve 31/12/2019 itibarıyla kullandırılmış bulunduğu finansal kiralama alacakları hariç fonlar, bu fonlara ilişkin donuk alacaklar ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

31/12/2020 (Bin TL)	Canlı Kullanılan Fonlar		Donuk Alacaklar			Gayri Nakdi
	I. Grup	II. Grup	III. Grup	IV. Grup	V. Grup	
<b>Kullanılan Fonlar</b>	40.514.181	3.943.411	71.161	95.659	2.485.563	8.985.041
<b>Genel Karşılıklar</b>	118.272	387.627	-	-	-	70.123
<b>Özel Karşılıklar</b>	-	-	(45.429)	59.073	1.789.350	-

31/12/2019 (Bin TL)	Canlı Kullanılan Fonlar		Donuk Alacaklar			Gayri Nakdi
	I. Grup	II. Grup	III. Grup	IV. Grup	V. Grup	
<b>Kullanılan Fonlar</b>	26.052.146	4.048.326	973.070	442.895	1.250.387	7.327.145
<b>Genel Karşılıklar</b>	80.789	123.954	-	-	-	78.928
<b>Özel Karşılıklar</b>	-	-	369.872	223.413	853.152	-

31/12/2020 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil brüt kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %59'dur. Türkiye Finans'ın, 31/12/2020 itibarıyla TGA oranı %5,56'dır. İlgili dönemde, donuk alacaklar için ayrılan özel karşılıkların donuk alacaklara oranı %71, nakdi kullanılan fonlar için ayrılan toplam karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %90 seviyesindedir.

Özelleştirme / Public

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazaga, Mh. Kemalburgaz Ad. Yaka Köprü Park Sit. 7B  
Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034

31/12/2020 itibarıyla, sektörde\*\* ise kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %59, TGA oranı %3,98, özel karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %75'dir.

31/12/2019 itibarıyla, Türkiye Finans'ın finansal kiralama işlemlerinden alacaklar dahil brüt kullanılan fonlar portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %64'dür. Türkiye Finans'ın, 31/12/2019 itibarıyla TGA oranı %7,99'dur. İlgili dönemde, donuk alacaklar için ayrılan özel karşılıkların donuk alacaklara oranı %54, nakdi kullanılan fonlar için ayrılan toplam karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %62 seviyesindedir.

31/12/2019 itibarıyla, sektörde\*\* ise kredi portföyünün toplam varlıklar içerisindeki payı %61, TGA oranı %5,22, özel karşılıkların donuk alacaklara oranı ise %65'dir.

Donuk alacaklar portföy hacminin sınırlandırılması amacıyla hedef piyasa ve sektör kriterlerinde iyileştirici önlemler ve aksiyonlar alınmaktadır. Müşteri seçim kriterleri, limit tahsisi, fon kullanımları ve tahsilatlar gibi süreçleri kapsayan uygulamalar yapılmakta ancak söz konusu alacakların artması durumunda kredi borçlusunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek zarar olasılığı bulunmaktadır.

Ayrıca, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Türkiye Finans risk iştahı yapısı içerisinde kredi riski kapsamında belirlenmiş limitler mevcut olup, söz konusu limitlere uyum yakından takip edilmektedir. Risk iştahı kapsamında öncü göstergeler olarak belirlenen erken uyarı seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili birimler bilgilendirilerek, ilerleyen dönemlerde limit aşımı yaşanmaması yönünde aksiyon almaları sağlanır.

Müşterilere tahsis edilen risk limitlerinin aşılması durumunda borçlunun Türkiye Finans ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getir(e)memesinden oluşabilecek ilave zarar olasılığı bulunmaktadır.

Sektör bilgileri:

(BDDK interaktif bülten güncellenme tarihi:02/02/2021)

<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>

\*\*Sektör kredi rakamına ve kredilerin dahil olduğu oranlara, net donuk alacaklar, kredi faiz (kar payı) ve gelir tahakkuk reeskontları ve finansal kiralama alacakları (net) dahildir.

Türkiye Finans, maruz kaldığı riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı, BDDK'nın "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği" uyarınca, aktiflerini ilgili yönetmelikte belirtilen risk sınıflarını dikkate alarak, kredi riskine esas tutar hesaplamakta ve raporlamaktadır.

Türkiye Finans'ın 31/12/2020 ve 31/12/2019 itibarıyla konsolide kredi riskine esas tutar tablosu aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	Risk Ağırlıklı Tutarlar		Asgari Sermaye
	31/12/2020	31/12/2019	Yükümlülüğü
Kredi riski (karşı taraf kredi riski hariç)	36.469.823	31.774.360	2.917.586

Genelle Açık / Public

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazoğlu Mh. Keleşçizade Cd. Yatağanlı Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 18 Sarıyer-İST. T: 0212 319 12 00  
F: 0212 319 05 99 Mersis No: 0849 0039 6049 0034  
Büyükdere Mahallesi V.B. 619 005 9004

Kredi riski kapsamında Bankada alım satım amaçlı işlemler içerisinde yer alan vadeli döviz alım/satım işlemleri, swap para alım/satım işlemleri ve opsiyon sözleşmeleri için de karşı taraf kredi riski sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır. Bu işlemler için, karşı taraf kredi riski tutarları ve bunlara ilişkin risk ağırlıklı tutarlar, gerçeğe uygun değerine göre değerlendirme yöntemi kullanılmak suretiyle belirlenmektedir.

Türkiye Finans'ın 31/12/2020 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğinde dikkate alınan cari dönem yasal özkaynak tutarı 7.462.829 TL (31/12/2019: 6.319.705 TL) ve sermaye yeterliliği standart oranı %16,77'dir. (31/12/2019:%17,42)

#### 4.2.2 Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Türkiye Finans'ın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Türkiye Finans'ın maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Yabancı paraya endeksli varlıklar ile yabancı para cinsinden yükümlülükler arasındaki fark yabancı para net genel pozisyon olarak nitelendirilmekte ve kur riskine baz teşkil etmektedir.

Öte yandan, farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır.

Kur riskine ilişkin bilgiler:

(Bin TL)	Avro	Usd	Diğer YP	Toplam
<b>31/12/2020</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>15.249.888</b>	<b>16.377.647</b>	<b>11.514.286</b>	<b>43.141.821</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>9.352.276</b>	<b>20.718.791</b>	<b>16.333.345</b>	<b>46.404.412</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>5.897.612</b>	<b>(4.341.144)</b>	<b>(4.819.059)</b>	<b>(3.262.591)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>(5.925.741)</b>	<b>4.335.356</b>	<b>4.863.448</b>	<b>3.273.063</b>

(Bin TL)	Avro	Usd	Diğer YP	Toplam
<b>31/12/2019</b>				
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>11.789.450</b>	<b>14.638.865</b>	<b>3.957.995</b>	<b>30.386.310</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>9.073.943</b>	<b>15.068.432</b>	<b>4.440.721</b>	<b>28.583.096</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>2.715.507</b>	<b>(429.567)</b>	<b>(482.726)</b>	<b>1.803.214</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu</b>	<b>(2.723.293)</b>	<b>429.002</b>	<b>481.821</b>	<b>(1.812.470)</b>

Türkiye Finans'ta kur riskinin yönetimi kapsamında izleme, limiteleme, ölçme, raporlama ve stres testi çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Türkiye Finans'ta Yönetim Kurulu tarafından yabancı para net pozisyonuna ilişkin olarak limit (25 Milyon USD) belirlenmiş olup günlük bazda izlenmektedir.

Genel Açık / Public

YOYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazgözü Mah. Kamur burluk Çay. Yolu Kat: 7B  
Blok No: 7C Kat: 10 Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Merit No: 0649 0024 6849 6634  
Tic. Sic. No: 272100 / Mersis No: 349 003 9604

Yabancı para net genel pozisyonu için yasal olarak belirlenmiş oran özkaynakların %20'si olmasına rağmen, Türkiye Finans'ta yabancı para net genel pozisyonu için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen içsel limit tutarı 25 Milyon USD olup, söz konusu limitin Türkiye Finans'ın 31/12/2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla özkaynaklarına oranı yaklaşık olarak %3,33 gibi bir orana karşılık gelmektedir. Bu durum Türkiye Finans'ın yasal limitlere göre muhafazakar bir limit belirlenmiş olduğunu ve Türkiye Finans'ta kur riskinin ihtiyatlı biçimde yönetildiğini göstermektedir.

Ayrıca Yönetim Kurulu tarafından yabancı para net genel pozisyonu limiti belirlenmiş olup sonuçları düzenli olarak Dehetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Türkiye Finans'ta gerçekleştirilen stres testleri kapsamında kur artışlarının Türkiye Finans'ın kredi riski, piyasa riski, karşı taraf kredi riski ve özkaynaklarına olan etkileri ölçülmektedir. Stres testleri metodolojisi kapsamında kur seviyesinde meydana gelen artış net döviz pozisyonu nedeniyle piyasa riskine esas tutarı, türev işlemler nedeniyle karşı taraf riskini ve YP krediler nedeniyle de kredi riskine esas tutarı etkilemektedir. Özkaynaklar ile ilgili olarak ise Türkiye Finans'ın taşıdığı net döviz pozisyonuna göre kar/zarar oluşmaktadır. USD Kuru artışı nedeniyle de Türkiye Finans pasiflerinde bulunan USD sermaye benzeri (katkı sermaye niteliğinde) krediler Özkaynaklarda artışa neden olmaktadır.

#### 4.2.3 Likidite Riski

Genel olarak likidite riski bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riskidir. Türkiye Finans'ın öngörülebilir ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığı, fonlamaya ilişkin likidite riski ve piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığı ise piyasaya ilişkin likidite riski olarak tanımlanmaktadır.

Likidite riski, Türkiye Finans'ın olumsuz koşullar altında, müşterilere karşı yükümlülüklerini karşılamak için gerekli finansmana erişim, pasiflerin vadelerini karşılama ve sermaye gerekliliklerini yerine getirme kabiliyetine ilişkin belirsizlikleri kapsamaktadır. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Türkiye Finans'ın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere makul çerçevede, uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir.

BDDK'nın 26/12/2014 tarih ve 6143 sayılı likidite yeterliliğine ilişkin kararı gereğince katılım bankalarının 05/01/2015 – 31/12/2015 tarihleri arasında toplam likidite karşılama oranlarının asgari %60, yabancı para likidite karşılama oranlarının asgari %40 olması gerekmektedir, ayrıca 2016 yılından 2019 yılına kadar asgari oranların her yıl 10'ar puanlık artırılarak uygulanacağı belirtilmiştir. **2019 yılından sonra asgari likidite karşılama oranlarında bir değişiklik olmamıştır.**

Türkiye Finans'ın 31/12/2020 tarihi itibarıyla gerçekleşen son üç aylık periyotta ayın son günlerine ait likidite karşılama oranlarının ortalamasını almak şeklinde hesaplanan konsolide yabancı para (YP) likidite karşılama oranı %322,32 ve Yabancı Para artı Türk Lirası (YP+TP) için %233,49'dur. 31/12/2020 tarihi itibarıyla gerçekleşen konsolide son üç aylık ortalama likidite karşılama oranlarına aşağıda yer verilmiştir.





(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamaya n*	Toplam
31/12/2019								
Toplam Varlıklar	7.404.731	9.359.141	4.692.797	14.695.476	12.908.322	675.710	2.458.727	52.194.904
Toplam Yükümlülükler	6.272.282	22.147.937	5.107.304	1.643.817	304.122	1.551.154	5.168.288	52.194.904
Likidite Açığı	(8.867.551)	(12.788.796)	(414.507)	13.051.659	12.604.200	(875.444)	(2.709.561)	-

\* Bilançoyu oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, aynıyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler ve donuk alacaklar gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar buraya kaydedilir.

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere kısa vadelerde likidite açığı olduğu görülmektedir. Söz konusu durum bankacılık sektörü ile benzer nitelikte olup, katılma hesabı vadelerinin kredi vadelerinden kısa olmasından kaynaklanmaktadır.

Gerçekleştirilen stres testi çalışmalarında likidite riskine ilişkin analizler yapılmaktadır. Söz konusu senaryolar kapsamında; katılım fonu çıkışı, kredi geri dönüşlerinde yaşanabilecek sorunlar, piyasa faktörlerindeki olumsuz yönlü değişimler sebebiyle katlanılacak maliyetler gibi ortaya çıkabilecek risk faktörleri dikkate alınmaktadır.

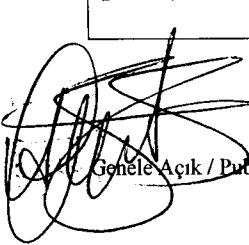
#### 4.2.4 Piyasa Riski

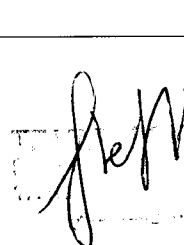
Piyasa fiyatlarındaki hareketlerden kaynaklı olarak kur riski, emtia riski, faiz (kar payı) oranı riski ve hisse senedi pozisyon riski kapsamında Türkiye Finans'ın bilanço içi ve bilanço dışı pozisyonlarının maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Türkiye Finans'ta piyasa riskine esas tutar, "**Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik**" kapsamında standart metoda göre hesaplanan genel piyasa riski (faiz (kar payı) oranı riski), kur riski (altın dahil), emtia riski, takas riski, hisse senedi riski için gerekli sermaye yükümlülükleri toplamının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunur. Hesaplamaya konu edilen bilanço içi ve bilanço dışı kalemler, BDDK tarafından yasal sermaye hesaplamasında kullanılmak üzere açıklanan formlarda gösterilen hesaplara ve hesapların alım satım amaçlı ya da bankacılık hesaplarından kaynaklı olmasına göre ayrılmaktadır. Altın pozisyonu, sermaye yükümlülüğü kapsamında kur riski hesaplamasına dahil edilerek sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Faiz (kar payı) oranı riski, getirisi kar payı ile ilişkilendirilmiş enstrümanların kar payı ve fiyat değişimlerinden etkilenmeleri dolayısıyla taşıdıkları genel piyasa riskidir. Hesaplama kapsamında vade merdiveni yaklaşımı kullanılmakta olup, işlemlerin vadeleri dikkate alınarak BDDK tarafından verilen vade merdiveni tablosuna yerleştirilmektedir. Vade uzadıkça artan standart katı aylar yardımı ile sermaye gereksinimi hesaplanmaktadır.

Kur riski kapsamında, Türkiye Finans'ın aktif ve pasifleri ile bilanço dışı pozisyonlarının her bir döviz cinsi itibarıyla karşılaştırılması sonucu bulunan uzun ve kısa pozisyonların ayrı ayrı toplanması neticesinde elde edilen değerlerden mutlak değer olarak daha büyük olan pozisyon üzerinden %8 oranında sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

  
Genel Açık / Public



**QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazgözü, Kemerburgaz, Beşiktaş / İstanbul Park Sit. 7B  
Blok Kat: 7C Kat: 18 Sarıyer - İstanbul Tel: 0212 514 13 00  
Fax: 0212 514 13 00

Emtia riski ise altın hariç bilanço içi ve dışında taşınan kıymetli maden pozisyonları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Hesaplama kapsamında kısa ve uzun pozisyonlar toplamının %3, net pozisyonun ise %15 ile ağırlıklandırılması sonucu sermaye gereksinimi hesaplanır.

Aşağıdaki tabloda “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” kapsamında “Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi”ne göre 31/12/2020 ve 31/12/2019 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları yer almaktadır. Belirtilen dönemlerde Türkiye Finans için takas riski ve hisse senedi riski sermaye gereksinimi bulunmamaktadır.

Piyasa Riskine Esas Tutar-Standart Yaklaşım (Bin TL)	31/12/2020	31/12/2019
1 Faiz (Kar Payı) Oranı Riski (genel ve spesifik)	134.088	33.475
2 Kur Riski	536.050	454.563
3 Emtia Riski	2.988.388	323.488
<b>Toplam</b>	<b>3.658.525</b>	<b>811.525</b>

Piyasa riski azaltım tekniği amacıyla Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan hazine işlem limitlerine uyum yakından izlenmektedir.

Döviz alım-satım (trading) açık pozisyon limiti ve söz konusu limite ilişkin günlük, aylık, yıllık zarar durdurma (stop-loss) limitleri toplam ve ünvan bazında belirlenmiş olup yakından izlenmektedir. Alım satım işlemleri eş zamanlı olarak limitlerle karşılaştırılmakta ve pozisyondan sorumlu kişiler ilgili limitler ve mevcut kullanım seviyesi hakkında bilgilendirilmektedir. Risk pozisyonlarındaki geçici değişiklikler nedeniyle oluşanlar da dahil olmak üzere limit aşımalarını giderici önlemler alınmaktadır.

Döviz alım satım işlemlerine ilişkin pozisyonlar anlık sayılabilecek çok kısa periyotlarda (5 dk.) değerlemeye tabi tutulmakta olup toplam risk pozisyonu, değerlendirme sonuçları ve limit kullanım seviyeleri düzenli olarak raporlanmaktadır. Ayrıca, söz konusu işlemler için erken uyarı limitleri belirlenmiş olup, bu limitlerin aşılması durumunda ilgili taraflara sistem tarafından otomatik olarak bilgilendirme mailleri gönderilmektedir.

Türkiye Finans'ın politikalara ve limitlere uyumu, Üst Düzey Yönetim, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından takip edilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş limit ve politikalara uyumsuzluk olması halinde, uyumsuzluk olan limit veya politikaya uyumun sağlanması için ilgili birimin aksiyon alması sağlanmakta ve uyumsuzluğun sebebi belirlenerek benzer uyumsuzlukların yaşanmaması için önlemler alınmaktadır.

Diğer taraftan Türkiye Finans'ın kur riski, Hazine Grubu tarafından gerçekleştirilen döviz işlemleri veya bankalar arası spot işlemler ile hedge edilmektedir.

Karşı taraf riskine ilişkin yurtiçi veya yurtdışı yerleşik finansal kurumlarla yapılan işlemlere ilişkin tanımlanan limitler yakından izlenmekte ve aşımara ilişkin aksiyonlar takip edilmektedir.

Ayrıca, Türkiye Finans'ın Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve piyasa riski kapsamında belirlenmiş limitler mevcut olup söz konusu limitlere uyum takip edilmektedir.

Genel Müdürlük / Public

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayızgözü Mah. Kemerköy Gaz Çk. Vadistanbul Park Sit. 7B  
Blok Apt. No:7 Kat:18 Sarıyer/İstanbul /T.C. 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034  
Banka Mübaleğeleri V.D. 849 003 9604

Koronavirüs salgınının piyasaları olumsuz yönde etkilemesi nedeniyle tüm bankacılık sektöründe olduğu gibi Türkiye Finans'ın karşılık giderlerinde de artışa neden olmuş ancak Türkiye Finans'ın faaliyetleri üzerinde önemli nitelikte bir etkiye sahip değildir.

#### 4.2.5 Operasyonel Risk

Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, sistemler, insanlar ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Türkiye Finans'ın operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmaktadır. 2019 yılı için operasyonel riske esas tutar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 4 üncü kısım, 1'inci bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Türkiye Finans'ın son 3 yılına ait yıl sonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Bankanın operasyonel riskleri ve bu risklerden doğan kayıpları, Basel standartları ve en iyi uygulamalarda yer alan kriterlere uygun olarak kayıp veri tabanına kaydedilmekte ve söz konusu veriler kullanılarak risk azaltımını sağlamaya yönelik analizler yapılmaktadır.

Operasyonel riskler ve bağlı kayıplar Operasyonel Risk Komitesi, Denetim Komitesi ve Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır. Operasyonel Risk Komitesi nezdinde Türkiye Finans'ın önemli derecedeki operasyonel riskleri yakından takip edilmekte ve operasyonel risklerin azaltılması amacıyla ilgili birimlerin gereken aksiyonları alması sağlanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler itibarıyla sermaye yeterliliği hesaplamasında dikkate alınan operasyonel riske esas tutar rakamları yer almaktadır.

	31/12/2020	31/12/2019
Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL)	3.823.921	3.378.095

#### ESKİ ŞEKİL:

#### 4.3.5 Türkiye Finans'ın Pay Sahibi Erciyes Anadolu Holding A.Ş. \* Hakkındaki Gelişmeler

Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %2,23'ünün sahibi Erciyes Anadolu Holding A.Ş.'ye 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu m. 133 çerçevesinde kayyım atanmıştır. İlgili mahkemenin 05/09/2016 tarihli kararıyla kayyımların yetkisi sona erdirilmiş ve şirket yönetimi TMSF'ye devredilmiştir. Keza mahkeme Boydak Grubunda yer alan bazı kişilerin Erciyes Anadolu Holding A.Ş. nezdindeki paylarının müsadereesine karar vermiş olup henüz müsadere kararı kesinleşmemiştir. Erciyes Anadolu Holding A.Ş.'ye kayyım atanması ve sonrasında yönetiminin TMSF'ye devredilmesi ve Boydak Grubunda yer alan bazı kişilere ait Erciyes Anadolu Holding A.Ş. paylarının müsadereesi Türkiye Finans'ın yönetimi açısından risk teşkil etmemektedir.

Ayrıca NCB'nin Erciyes Anadolu Holding A.Ş. ve Boydak Grubu'nda yer alan diğer kişilerin Türkiye Finans nezdindeki paylarını alma konusunda niyeti olup, Boydak Grubunda yer alan kişilerin tamamı ile anlaşılabilmesi ve gerekli hukuki ve yasal süreçlerin tamamlanabilmesi halinde NCB'nin Boydak Grubunun paylarını devir alması söz konusu olabilecektir.

Türkiye Finans Esas Sözleşmesinde pay oranı %32,91'e tekabül eden kısım "Mevcut Pay Sahipleri", NCB ise "Çoğunluk Pay Sahibi" olarak isimlendirilmiştir. (Ek/5 : Türkiye Finans'ın Esas Sözleşmesi) Ayrıca pay oranı %0,0601'e tekabül eden 404 kişiden oluşan bireysel pay sahipleri mevcut olup bu bireysel pay sahipleri "Mevcut Pay Sahipleri"nden farklıdır. Son olarak Türkiye Finans, %0,0012'ye tekabül eden oranda kendi payına sahiptir.

Esas Sözleşme uyarınca, pay oranı %32,91'e tekabül eden ve Erciyes Anadolu Holding A.Ş. (%2,23), Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (%10,57) ve 34 gerçek kişiden (%20,11) oluşan "Mevcut Pay Sahipleri" tanımlanmaktadır. "Mevcut Pay Sahipleri" adı altındaki pay sahiplerinden Gözde Girişim tüzel kişisi dışındaki pay sahipleri terminolojik olarak "Boydak Grubu" olarak ifade edilmiştir. Boydak Holding ünvanının Erciyes Anadolu olarak değişmiş olması dolayısı ile Türkiye Finans'ın Boydak isimli tüzel kişi ortağı bulunmamaktadır.

\* Boydak Holding A.Ş.'nin ünvanı Erciyes Anadolu Holding A.Ş. olarak değişmiş olup ünvan değişikliği 01/11/2019 tarihli 9942 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

#### **YENİ ŞEKİL:**

#### **4.3.5 Türkiye Finans'ın Pay Sahibi Erciyes Anadolu Holding A.Ş. \* Hakkındaki Gelişmeler**

Türkiye Finans'ın esas sermayesini oluşturan payların %2,23'ünün sahibi Erciyes Anadolu Holding A.Ş.'ye 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu m. 133 çerçevesinde kayyım atanmıştır. İlgili mahkemenin 05/09/2016 tarihli kararıyla kayyımların yetkisi sona erdirilmiş ve şirket yönetimi TMSF'ye devredilmiştir. Keza mahkeme Boydak Grubunda yer alan bazı kişilerin Erciyes Anadolu Holding A.Ş. nezdindeki paylarının müsadere karar vermiş olup henüz müsadere kararı kesinleşmemiştir. Erciyes Anadolu Holding A.Ş.'ye kayyım atanması ve sonrasında yönetiminin TMSF'ye devredilmesi ve Boydak Grubunda yer alan bazı kişilere ait Erciyes Anadolu Holding A.Ş. paylarının müsadere Türkiye Finans'ın yönetimi açısından risk teşkil etmemektedir.

Ayrıca NCB'nin Erciyes Anadolu Holding A.Ş. ve Boydak Grubu'nda yer alan diğer kişilerin Türkiye Finans nezdindeki paylarını alma konusunda niyeti olup, Boydak Grubunda yer alan kişilerin tamamı ile anlaşılabilmesi ve gerekli hukuki ve yasal süreçlerin tamamlanabilmesi halinde NCB'nin Boydak Grubunun paylarını devir alması söz konusu olabilecektir.

Türkiye Finans Esas Sözleşmesinde pay oranı %32,91'e tekabül eden kısım "Mevcut Pay Sahipleri", NCB ise "Çoğunluk Pay Sahibi" olarak isimlendirilmiştir. (Ek/5 : Türkiye Finans'ın Esas Sözleşmesi) Ayrıca pay oranı %0,0601'e tekabül eden 107 kişiden oluşan bireysel pay sahipleri mevcut olup bu bireysel pay sahipleri "Mevcut Pay Sahipleri"nden farklıdır. Son olarak Türkiye Finans, %0,0012'ye tekabül eden oranda kendi payına sahiptir.

Esas Sözleşme uyarınca, pay oranı %32,91'e tekabül eden ve Erciyes Anadolu Holding A.Ş. (%2,23), Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (%10,57) ve 34 gerçek kişiden (%20,11) oluşan "Mevcut Pay Sahipleri" tanımlanmaktadır. "Mevcut Pay Sahipleri" adı altındaki pay sahiplerinden Gözde Girişim tüzel kişisi dışındaki pay sahipleri terminolojik olarak "Boydak Grubu" olarak ifade edilmiştir. Boydak Holding ünvanının Erciyes Anadolu olarak değişmiş olması dolayısı ile Türkiye Finans'ın Boydak isimli tüzel kişi ortağı bulunmamaktadır.

Genel Açık / Public

BOYDAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazığ. Mh. Akmerburgaz Cd. Yıldırım Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 7C Kat: 16 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99. Mesaj No: 0649 0739 4745 0034

\* Boydak Holding A.Ş.'nin ünvanı Erciyes Anadolu Holding A.Ş. olarak değişmiş olup ünvan değişikliği 01/11/2019 tarihli 9942 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

## ESKİ ŞEKİL:

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

### Türkiye Finans Kredi Derecelendirme Notları

Fitch Ratings tarafından Türkiye Finans'a 01/06/2018 tarihinden itibaren verilen kredi derecelendirme notlarının seyri aşağıdaki gibidir.

	07/10/2020	01/09/2020	20/05/2020	12/11/2019	19/07/2019	23/10/2018	01/10/2018	20/07/2018	01/06/2018	Son Değişim
Uzun Vadeli YP Görünüm	B+ (Negatif)	B+ (Negatif)	B+ (Negatif)	B+ (Durağan)	B+ (Negatif)	BB- (Negatif)	BB- (Negatif)	BB (Negatif)	BBB- (Negatif)	Değişmedi
Kısa Vadeli YP	B	B	B	B	B	B	B	B	F3	Değişmedi
Finansal Kapasite Notu	b+	b+	b+	b+	b+	b+	bb-	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	4	4	4	4	4	3	3	3	2	Değişmedi
Uzun Vadeli TL Görünüm	BB- (Negatif)	BB- (Negatif)	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)	BB- (Negatif)	BB (Negatif)	BB (Negatif)	BB+ (Negatif)	BBB- (Durağan)	Değişmedi
Kısa Vadeli TL	B	B	B	B	B	B	B	B	F3	Değişmedi
Ulusal Uzun Vadeli Not	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 01/09/2020 tarihinde, Türkiye Finans'ın uzun vadeli TL not görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e revize etmiştir. Fitch Ratings ayrıca 07/10/2020 tarihinde Türkiye Finans'ın mevcut tüm kredi derecelendirme notlarını ve not görünümünü değiştirmeyerek teyit etmiştir.

### VKS'nin Kredi Derecelendirme Notu

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin derecelendirme notu bulunmamaktadır.

### Kredi Derecelendirme Notu ile İlgili Açıklama

Kredi derecelendirmesi, işletmenin risk durumunu ve yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini, borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerin vadelerinde karşılanabilirliğinin derecelendirme kuruluşları tarafından bağımsız, tarafsız ve adil olarak değerlendirilmesi ve sınıflandırılması faaliyetidir. Derecelendirme kuruluşu tarafından veriler notlar ise, derecelendirme kuruluşunun uluslararası normlara göre belirlenen derecelendirme metodolojisi kapsamında işletmenin

Genel Açık / Public

BOYDAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazapa Mah. Nispetiye Sok. No: 18/1 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 00

yukarıda bahse konu yükümlülüklerini karşılama kabiliyetinin harf bazlı sınıflandırmaya göre derecesini ifade etmektedir.

Türkiye Finans'ın kredi derecelendirmesi Fitch Ratings tarafından yapılmaktadır. Fitch Ratings tarafından verilen B+ kredi notu yatırım yapılabilir kredi notunun altında olup, kredi riski yatırım yapılabilir nota kıyasla özellikle ekonomik ve faaliyet alanında yer alan koşullardaki gelişmelere kısmen daha fazla duyarlıdır. 19/07/2019 tarihinde Bankanın uzun vadeli döviz cinsinden kredi derecelendirme notunun bir kademe düşmesinin nedeni Fitch Ratings tarafından, Türkiye'nin dış finansmanında kayda değer bir bozulma olması durumunda hükümetin bankacılık sektörüne müdahale riskinin artması olarak gösterilmektedir.

Fitch Ratings'in rating notlarının detaylı tanımlarını içeren rating skalasına <https://www.fitchratings.com/site/definitions> linki üzerinden ulaşılabilmektedir.

### YENİ ŞEKİL:

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

### Türkiye Finans Kredi Derecelendirme Notları

Fitch Ratings tarafından Türkiye Finans'a 01/06/2018 tarihinden itibaren verilen kredi derecelendirme notlarının seyri aşağıdaki gibidir.

	07/10/2020	01/09/2020	20/05/2020	12/11/2019	19/07/2019	23/10/2018	01/10/2018	20/07/2018	01/06/2018	Son Değişim
Uzun Vadeli YP Görünümü	B+ (Negatif)	B+ (Negatif)	B+ (Negatif)	B+ (Durağan)	B+ (Negatif)	BB- (Negatif)	BB- (Negatif)	BB (Negatif)	BBB- (Negatif)	Değişmedi
Kısa Vadeli YP	B	B	B	B	B	B	B	B	F3	Değişmedi
Finansal Kapasite Notu	b+	b+	b+	b+	b+	b+	bb-	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	4	4	4	4	4	3	3	3	2	Değişmedi
Uzun Vadeli TL Görünümü	BB- (Negatif)	BB- (Negatif)	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)	BB- (Negatif)	BB (Negatif)	BB (Negatif)	BB+ (Negatif)	BBB- (Durağan)	Değişmedi
Kısa Vadeli TL	B	B	B	B	B	B	B	B	F3	Değişmedi
Ulusal Uzun Vadeli Not	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 01/09/2020 tarihinde, Türkiye Finans'ın uzun vadeli TL not görünümünü "Durağan"dan "Negatif'e revize etmiştir. Fitch Ratings ayrıca 07/10/2020 tarihinde Türkiye Finans'ın mevcut tüm kredi derecelendirme notlarını ve not görünümünü değiştirmeyerek teyit etmiştir.

Genel Açık / Public

**YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ayazaga Kat: 7C Kat: 7B Sarıyer - İstanbul / Türkiye  
Blok No: 7C Kat: 7B Sarıyer - İstanbul / Türkiye  
Fax: 0212 351 99 00  
Rica

## VKŞ'nin Kredi Derelendirme Notu

TF Varlık Kiralama A.Ş.'nin derecelendirme notu bulunmamaktadır.

### Kredi Derecelendirme Notu ile İlgili Açıklama

Kredi derecelendirmesi, işletmenin risk durumunu ve yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini, borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerin vadelerinde karşılanabilirliğinin derecelendirme kuruluşları tarafından bağımsız, tarafsız ve adil olarak değerlendirilmesi ve sınıflandırılması faaliyetidir. Derecelendirme kuruluşu tarafından veriler notlar ise, derecelendirme kuruluşunun uluslararası normlara göre belirlenen derecelendirme metodolojisi kapsamında işletmenin yukarıda bahse konu yükümlülüklerini karşılama kabiliyetinin harf bazlı sınıflandırmaya göre derecesini ifade etmektedir.

Türkiye Finans'ın kredi derecelendirmesi Fitch Ratings tarafından yapılmaktadır. Fitch Ratings tarafından verilen **kısa vadeli yerel para birimi cinsinden** kredi notu "**B**" iken **uzun vadeli yerel para birimi cinsinden kredi notu** yatırım yapılabilir kredi notunun altında olup, kredi riski yatırım yapılabilir nota kıyasla özellikle ekonomi ve faaliyet alanında yer alan koşullardaki gelişmelere kısmen daha fazla duyarlıdır. **01/09/2020 tarihinde Bankanın uzun vadeli TL not görünümünün "Durağan"dan "Negatif"e revize edilmesinin nedeni olarak, Türkiye'nin döviz rezervlerinin azalması, görece zayıf para politikası, negatif reel faiz oranları ve kısmen güçlü kredi teşviğinin tetiklediği yüksek cari açığın dış finansman risklerini arttırmasına ilişkin riskler olarak gösterilmektedir.**

Fitch Ratings'in rating notlarının detaylı tanımlarını içeren rating skalasına <https://www.fitchratings.com/site/definitions> linki üzerinden ulaşılabilir.

### ESKİ ŞEKİL:

## 6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 6.1 Ana faaliyet alanları:

6.1.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde fon kullanıcısının faaliyetleri hakkında bilgi:

Bin TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01/01/2020-30/06/2020	%	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01/01/2019-30/06/2019	%
Net Kar Payı Geliri/Gideri	1.939.463	73%	2.361.780	83%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	48.363	2%	79.061	3%
Ticari Kar / Zarar (Net)	345.330	13%	(19.943)	(1%)
Diğer Faaliyet Gelirleri	332.517	12%	419.052	15%
<b>TOPLAM</b>	<b>2.665.673</b>		<b>2.839.950</b>	

Genel Açık / Public

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mah. Keleşburgaz Cd. Kadıköy Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 19 Sarıyer İstanbul / Türkiye T.C. 34732 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 99 Arasız No: 0049 0339 6040 0034  
Büyükdere Mah. 150. Sokak No: 150 0041

Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01/01/2019-31/12/2019	%	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 01/01/2018-31/12/2018	%
Net Kar Payı Geliri/Gideri	1.940.863	66%	1.745.826	68%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	141.723	5%	126.792	5%
Ticari Kar / Zarar (Net)	191.089	7%	83.908	3%
Diğer Faaliyet Gelirleri	645.141	22%	621.593	24%
<b>TOPLAM</b>	<b>2.918.816</b>		<b>2.578.119</b>	

Türkiye Finans Katılım Bankacılığı İlkelerine uygun olarak fon toplamakta, üçüncü kişilere finansman sağlamak ve Bankacılık Kanunu, sair mevzuat ve Esas Sözleşmesinde öngörülen çeşitli faaliyetleri yürütmektedir.

Bin TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2020-30/06/2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019-30/06/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2019-31/12/2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2018-31/12/2018
<b>KÂR PAYI GELİRLERİ</b>	<b>1,939,463</b>	<b>2,361,780</b>	<b>4.479.728</b>	<b>3.901.907</b>
Kullandırılan Fonlardan Alınan Kâr Payları	1,643,509	2,077,142	3.938.301	3.356.338
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Gelirler	434	71,330	94.428	80.686
Bankalardan Alınan Gelirler	7,223	21,832	39.227	4.366
Menkul Değerlerden Alınan Gelirler	238,325	109,750	260.898	297.570
Finansal Kiralama Gelirleri	29,267	61,200	111.176	131.101
Diğer Kâr Payı Gelirleri	20,705	20,526	35.698	31.846
<b>KAR PAYI GİDERLERİ (-)</b>	<b>710,660</b>	<b>1,438,716</b>	<b>2.538.865</b>	<b>2.156.081</b>
Katılma Hesaplarına Verilen Kâr Payları	474,951	839,936	1.600.591	1.233.647
Kullanılan Fonlara Verilen Kâr Payları	71,472	183,456	238.092	317.489
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Kâr Payları	15,079	2,566	11.539	73.734
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Kâr Payları	19,678	326,037	511.701	429.437
Diğer Kâr Payı Giderleri	57,158	55,133	112.893	101.774
<b>NET KÂR PAYI GELİRİ/GİDERİ</b>	<b>1,228,803</b>	<b>923,064</b>	<b>1.940.863</b>	<b>1.745.826</b>
<b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ</b>	<b>48,363</b>	<b>79,061</b>	<b>141.723</b>	<b>126.792</b>

Genelle Açık / Public

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avazapa Mh. Kemerburgaz Cd. Yaşlılar Parkı Sit. 7B  
Blok A Kat: 7/C Kat: 18 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 351 05 99 Mesaj No: 0649 0039 6940 0034  
Büyükdere Mh. Kelleççi Cd. No: 11 Kat: 11/1 Beşiktaş/İST.



Alınan Ücret ve Komisyonlar	154,932	175,749	327.668	315.163
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	106,569	96,688	185.945	188.371

**6.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Türkiye Finans, üreten ve ekonomiye kalıcı değer katan aktörleri destekleme ana fikri etrafında yapılandığı stratejisi ile KOBİ'ler başta olmak üzere, ağırlıklı olarak reel sektörde faaliyet gösteren büyük ve yaygın müşteri kitlesine, değer önerisi güçlü ürün, hizmet ve çözümleriyle desteğini çok yönlü olarak sürdürmektedir.

Etkin ürün yönetimi, servis mükemmelliği, operasyonel hız ve kalite anlayışı ile bütünleşik çözümler sunularak, müşterilere kullanılan nakdi fonlarda 30/06/2020 itibarıyla Ticari segmentte 15,62 milyar TL, Kurumsal segmentte 16,28 Milyar TL ve OBİ segmentinde 3,27 Milyar TL'ye ulaşılmıştır. Ticari Bankacılık Grubu olarak ise toplamda 35,17 Milyar TL nakdi fon büyüklüğüne ulaşılmıştır.

Yasal KOBİ tanımına göre 30/06/2020 itibarıyla Türkiye Finans'ın KOBİ nakdi kredilerinin katılım bankaları içerisindeki payı %22, bankacılık sektöründeki payı ise %1,8'dir. KOBİ gayrinakdi kredilerinde ise katılım bankaları içerisindeki payı %19, bankacılık sektöründeki payı ise %1,9 olarak gerçekleşmiştir. Sektörde nakdi krediler\* içindeki KOBİ payı %24,7, gayrinakdi krediler içindeki KOBİ payı ise %25'dir. Türkiye Finans'ta ise nakdi krediler\* içindeki KOBİ payı %35, gayrinakdi krediler içindeki KOBİ payı %50 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Finans'ın önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetleri aşağıda sıralanmıştır:

**Opsiyon (Vaad) İşlemleri:** Kur riskinden korunma amaçlı olarak belirli bir vadede belirli bir tutarın belirli bir kur seviyesinden alma ve satma hakkının karşılıklı olarak oluşturulduğu işlemlerdir. Opsiyon (Vaad) vazgeçilebilir niteliktedir. İmzalanacak sözleşmede şartları belirlenen durumlarda, Opsiyon (Vaad) alıcısının vade sonunda vazgeçme hakkı bulunmaktadır.

**Çapraz Kur Değişimi:** Bir yıldan uzun vadeli kur riskinden korunma amaçlı yapılan para takası işlemidir. Bilançoda uzun vadeli kur riski bulunduran ticari müşterilere her risk vadesine Katılım Bankacılığı ilkeleri çerçevesinde forward işlemi yapılarak ilgili riskten korunma sağlanır.

**Kar Payı Swapı:** Bir yıldan uzun vadeli kredilerin fonlama maliyetlerinin belirsizliğinden kaynaklanan risklere karşı korunma sağlayan üründür.

**Kısmi Kur Riski Korunmalı Yabancı Para Finansman:** Bir kredi işlemine ek olarak karşılıklı olarak yapılan iki adet Opsiyon (Vaad) işleminin birleşiminden oluşmaktadır. İşlemin amacı yabancı para finansman kaynaklı kur riskini belirli bir oranda hedge etmektir.

**Sevk Öncesi İhracat Kredileri (SÖİK):** İhracatçılara, ihracata yönelik üretim yapan imalatçılara destek olmak üzere Türkiye İhracat ve Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) ile ortak çalışmalara devam edilmiş, müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda ve Katılım

Genelle Açık / Public

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazma Sok. Katmerburgaz Ce. Katmerburgaz Park Sit. 7B

Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0645 0039 6040 0034

Oyak Mükellefler V.B. 819 000 0000

Bankacılığı İlkeleri çerçevesinde "Sevk Öncesi İhracat Kredileri" (SÖİK) hizmete sunulmuştur.

**Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS):** Müşterilere hızlı tahsilat ve ödeme kolaylığı sağlayan doğrudan tahsilat sisteminde ana bayii ve alt bayii'lere hizmet verilmektedir.

**Finansal Kiralama:** Ticari Bankacılık Grubu bünyesindeki tüzel kişi işletmelerin makine, teçhizat vb. yatırım ihtiyaçlarına finansal kiralama desteği sunulmaktadır.

**Siftah Kart:** KOBİ'lere mal ve hizmet alımlarında şubeye uğramadan, önceden seçilmiş ve sisteme tanımlanmış taksit modellerine göre, POS üzerinden Katılım Bankacılığı İlkeleri çerçevesinde tüm harcamalarını taksitlendirme olanağı sunulmaktadır.

**Faal Kart:** İşletmelerin ticari faaliyetleriyle ilgili mal ve hizmet alımlarının anlaşılabilir taksit sayısı ve kâr payı üzerinden hızlı, kolay ve anında taksitlendirilmesini sağlayan "Faal Kart", yapılan sistem geliştirmesi ile tüm tüzel kişi müşterilerin kullanımına sunulmaktadır.

**Sigorta Ürünleri:** Sigorta acenteliği faaliyetlerinde; Bireysel, KOBİ ve İşletmelerin risklere karşı korunması ve risk bilincinin yerleşmesi amacıyla Hayat, Kasko, Trafik, Konut, Dask, Ferdi Kaza, İnşaat All Risk, İş Yeri Yangın, Leasing All Risk gibi sigorta ürünleri müşterilerin kullanımına sunulmaktadır. Şubeler aracılığıyla Katılım Sigortacılığı yapan Güneş Sigorta, Bereket Sigorta, Unico Sigorta, HDI Sigorta, Doğa Sigorta adına Elementer Sigorta Acenteliği, Groupama Hayat, Vakıf Emeklilik, Bereket Emeklilik adına Hayat Sigortası Acenteliği, Garanti Emeklilik ve Bereket Emeklilik adına Bireysel Emeklilik hizmetlerini sunmaktadır.

**Yatırım Teşvikli Fon Kullandırımı:** Ticaret Bakanlığı ile imzalanan "Kâr Payı Destek Protokolü" kapsamında yatırım teşvik belgesi almış firmalar desteklenmeye devam edilmektedir.

**KGF:** KOBİ'lerin finansmana erişimini kolaylaştırmak için çözüm odaklı bir yaklaşım sergilenerek Hazine Destekli Kredi Garanti Fonu A.Ş. (KGF) kefaletli kredilerde bankacılık sektöründe öncü olmaya devam edilmektedir.

**Fonlu Çek:** Katılım bankacılığında bir ilk gerçekleştirilerek müşterilerin mal ve hizmet karşılığında düzenlemiş olduğu çek bedelini ödeme tarihinde hesapta yeterli bakiye olmasa bile otomatik olarak fonlayan Fonlu Çek ürünü müşterilerin kullanımına sunulmaktadır.

**Okul Tahsilat Sistemi (OTS):** Anlaşılabilir eğitim kurumları velilerinin, okul taksit ödemeleri için kullanılan Banka otomatik tahsilat sistemidir. Müşteriler kredi kartlarından veya özel cari hesaplarından ödeme talimatı vererek veya Okul Yedek Hesap limitine başvurarak, limitlerinin onaylanması durumunda ilgili taksit gününde hesaplarında yeterli bakiye olmasa dahi ödemelerini gerçekleştirebilmektedir.

**Finansör:** Tüketici ihtiyaç finansmanı limiti olup bir banka kartı aracılığı ile kullanılmakta ve POS'tan anında ve hızlı alışveriş imkanı sunulmaktadır.

**Döviz POS:** Yurt dışı kart hamillerine TL, USD, EUR, GBP, JPY, RUB, SAR döviz kurları üzerinden satış yapılabilmesini sağlayan ve yine aynı döviz kurları üzerinden üye işyeri

Genelle Açık / Public

OYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Aydınlanma Yolu, Kemerburgaz Çm. Vadistanbul Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 7C Kat: 16 Sarıyer/İST. Tel: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 12 00  
E-posta: info@oyakyatirim.com.tr

hesaplarına satış bedelinin alacak geçtiği özel POS çözümü olan Döviz POS uygulaması sunulmaktadır.

**Yedek Hesap:** Müşterilerin acil ihtiyaçlarını finanse edebilmeleri için, hesaplarında yeterli tutar olmaması durumunda kullanılabilecekleri Karz-1 Hasenli Kredili Cari Hesap limiti olup tüketici finansmanı ürünüdür. Yedek hesap ile Türkiye Finans müşterilerinin işlem ücreti ve kâr oranı olmadan limitleri dâhilinde fatura ödemeleri yapmaları, yurt içi tüm ATM'lerden finansman desteği almaları sağlanmaktadır.

**Kare Kodlu Çek:** Çek yaprağı üzerinde yer alan karekodun Findeks Mobil Uygulamasına okutulması ile çekin doğruluğuna ve keşidecinin çek ödeme alışkanlıklarına ilişkin rapor müşterilerin kullanımına sunulmaktadır.

**Dert Çözen Finansman:** Türkiye Finans müşterilerinin günlük yaşamında karşılarına çıkan ihtiyaçlara çözüm üreten, Katılım Bankacılığı İlkeleri çerçevesinde ihtiyaç finansmanı ürünü müşterilerin kullanımına sunulmaktadır.

**e-Katılma Hesabı:** Türkiye Finans müşterilerinin Şubeye gitmesine gerek kalmaksızın Türkiye Finans İnternet Şubesi veya Mobil Şube üzerinden açabileceği, özel kâra katılma oranları sunan bir katılma hesabıdır. Türkiye Finans müşterileri, TL, USD ve EUR para birimlerinde maksimum açılış tutarı 1 milyon TL, 100 Bin USD/EUR'a kadar avantajlı kâr paylaşım oranlarından yararlanabilirler.

**Aktif Hesap:** Türkiye Finans müşterilerinin yıllık olarak açtırabildiği ve belirleyeceği ara vadelerde kâr payı ödemesi alabildiği katılma hesabıdır. Birikimlerini uzun vadede değerlendirmek isteyen, ara ödeme getirisi yanı sıra aldığı kar paylarında stopaj avantajından yararlanmak isteyen Türkiye Finans müşterilerine sunulmaktadır.

**Yatırım Vekaleti Sözleşmesine Dayalı Katılma Hesabı:** Kamu kurum ve kuruluşları ile fonlar ve tüzel kişi müşteriler tarafından Türkiye Finans'a yatırılan fonların Türkiye Finans tarafından işletilmesi sonucu, kâr elde edilmesi halinde, müşteri ile Türkiye Finans arasında fonun işletilmeye başlandığı tarihten önce mutabık kalınan tahmini kârı geçmemek üzere, kâr ve zarar edilmesi halinde zararın müşteriye ait olduğu katılma hesaplarıdır.

**Bol Kepçe Hesap:** Ekim 2017 itibarıyla çalışmalarını tamamlanan katılım bankacılığında bir ilk olan Bol Kepçe Hesap ile müşterilerin birikimlerinin belli bir yüzdesi Türkiye Finans'ın fon kullanıcısı olduğu Kira Sertifikalarında belli bir yüzdesi de katılma hesaplarında olmak üzere iki farklı yatırım aracında değerlendirilerek müşterilere salt katılma hesaplarına göre yüksek kâr payı getirisinden faydalanma olanağı sağlanmaktadır.

**Günlük Hesap:** Türkiye Finans portföyünde yer alan kira sertifikalarının müşteriye geri alım vaadi ile satılmasını sağlayan ve alacaklı konumundaki hesap sahiplerine azami enflasyon farkının ödendiği hesap türüdür. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen müşterilerin tercih ettiği bir üründür.

**Konforlu Hesap:** Kâr zarar ortaklığı çerçevesinde vade sonunda getirinin paylaşıldığı katılma hesabı ile Günlük Hesap ürünlerinin bir arada yer aldığı, müşteriye vade içerisinde para çekme ve yatırma serbestliği tanıyan hesap türüdür.

Genelle Açık / Public

ÖYAK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ayazgözü Mh. Kemerburgaz Cd. Yedigöller Al. Park Sit. 7B  
Blok A Kat: 18 Şişli/İST. T: 0212 319 12 00  
Fax: 0212 319 05 99 Akras No: 6649 0039 6049 0034  
Tic. Sic. No: 272100 Mersis No: 0849 0039 6049 0034