

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Esirgeyen ve Bağışlayan Allah'ın Adıyla

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على رسولنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين

“Allah’a hamd; Peygamberimiz Hz. Muhammed’e (Aleyhisselam), Ehl-i Beytine ve Ashabına Salât ve Selâm olsun.”

Yönetim Sözleşmesine (Yatırım Vekâleti) Dayalı Kira Sertifikası (Sukuk) İhraç Yapısı ve Bu Yapıya İlişkin Olarak Ziraat Katılım Bankası A.Ş Danışma Komitesi Tarafından Verilen Uygunluk Görüşü.

Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş. (“Ziraat Katılım VKŞ”) tarafından, Ziraat Katılım Bankası A.Ş.’nin fon kullanıcısı (“Fon Kullanıcısı”) olacağı, Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası (Sukuk) ihraç edilecektir. İhraç yapısı aşağıdaki gibi olacaktır:

- 1) Ziraat Katılım VKŞ, ihraççı kuruluş olarak, Sukuk ihracını gerçekleştirir.
- 2) Ziraat Katılım VKŞ, ihraçtan elde edeceği tutarı (“İhraç Tutarı”) Sukuk yatırımcılarından tahsil eder.
- 3) Ziraat Katılım VKŞ, ihraç tutarını, İslâmi Finans Prensiplerine uygun yöntemlerle yönetmek ve değerlendirmek üzere Yönetim Sözleşmesi kapsamında vekil tayin etmiş olduğu ve bu işlemde Fon Kullanıcısı olarak yer alan Ziraat Katılım Bankası A.Ş.’ne aktarır.

Aktarılan bu ihraç tutarı, Fon Kullanıcısının mevcut veya ihraç sonrası oluşturacağı yeni varlık ve hakların (“Havuz”) Fon Kullanıcısı tarafından Ziraat Katılım VKŞ lehine yönetilmesi sonucunda elde edeceği getiriye Sukuk yatırımcılarının almış oldukları Sukuk payları oranında katılımları anlamına gelmektedir.

- 4) Havuz, Ziraat Katılım VKŞ’nin vekili sıfatıyla Fon Kullanıcısı tarafından Ziraat Katılım VKŞ lehine yönetilecek olup Ziraat Katılım VKŞ, Fon Kullanıcısını, aralarında akdetmiş oldukları işlem sözleşmelerinde belirledikleri getiri oranının altında işlem yapmama hususunda vekil tayin etmiş, Fon Kullanıcısı da bu şart ve işlem sözleşmelerindeki diğer şartlar çerçevesinde Ziraat Katılım VKŞ’nin vekili olarak hareket etmeyi ve Havuz’u bu şekilde yönetmeyi kabul etmiştir.
- 5) Fon Kullanıcısı, Havuz’un Ziraat Katılım VKŞ lehine yönetiminden sağlanan gelirlerden, belirlenen oranda gelir elde etmişse bu orandaki getiriyi, bu oranın altında gelir elde etmişse gerçekleşen getiriyi işlem sözleşmelerinde belirlenmiş bulunan dönemlerde Sukuk yatırımcılarına aktarılmak üzere Ziraat Katılım VKŞ’ye öder; söz konusu ödemeler Ziraat Katılım VKŞ tarafından Sukuk yatırımcılarına ellerinde bulunan Sukuk paylarına göre dönemsel getiri olarak ödenir.
- 6) Fon Kullanıcısı’nın, Havuz’u Ziraat Katılım VKŞ lehine yönetmek suretiyle elde edeceği gelirin belirlenen getiriden fazla olması halinde, söz konusu fazlalık, Yönetim Ücreti olarak Fon Kullanıcısına ödenir.
- 7) Fon Kullanıcısı, Ziraat Katılım VKŞ lehine Havuz’u yönetirken gerçekleştireceği iş ve yatırımların sonucunda üçüncü taraflar nezdinde doğacak olan alacakları eksiksiz ve gecikmesiz olarak tahsil edeceğini, Vekâlet ilişkisinden ayrı ve bağımsız olarak düzenlenen bir Garanti Sözleşmesi ile Ziraat Katılım VKŞ’ye taahhüt eder.
- 8) Fon Kullanıcısı, işlem vadesinde Sukuk yatırımcılarına, ellerinde bulunan Sukuk payları oranında ödenmesini teminen ihraç tutarını Ziraat Katılım VKŞ’ye öder. Böylece Sukuk yatırımcılarının elinde bulunan ve Fon Kullanıcısının yatırım faaliyetlerine katılımlarını temsil eden Sukuk’un geri alınması ve takasın tamamlanması sağlanır.
- 9) Ziraat Katılım VKŞ, Fon Kullanıcısı tarafından kendisine iade edilen tutarı payları oranında Sukuk sahiplerine öder (itfa).

Yukarıda açıklanan Kira Sertifikası (Sukuk) ihraç yapısı İslâmi Finans Prensipleri açısından uygundur.

Elbette her şeyin en doğrusunu Allah Teâlâ bilir.

DM.

L NR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Esirgeyen ve Bağışlayan Allah'ın Adıyla

08/10/2021

Açıklamalar:

- 1) İş bu İcazet Belgesi, düzenlendiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle geçerli olup, bu süre içinde yukarıda açıklanan Yönetim Sözleşmesi (Yatırım Vekâleti) yapısına uygun olarak gerçekleştirilecek tüm Kira Sertifikası (Sukuk) ihraçları için kullanılabilir.
- 2) İş bu İcazet Belgesi ve içeriğinde açıklanan Yönetim Sözleşmesi (Yatırım Vekâleti) yapısına dayalı Kira Sertifikası ihraç yapısı Ziraat Katılım Bankası A.Ş. **Danışma Komitesi** tarafından uygun bulunmuş olup, yatırımcıların yatırım kararları öncesinde ihraç yapısına ilişkin olarak kendi danışma kurullarından da görüş almaları önerilir.
- 3) İş bu İcazet Belgesi, yalnızca içeriğinde açıklanan Yönetim Sözleşmesi (Yatırım Vekâleti) yapısının İslâmi finans prensiplerine uygunluğunu temsil etmekte olup, Fon Kullanıcısı, Ziraat Katılım VKŞ veya işlem sözleşmelerine taraf olan diğer gerçek ya da tüzel kişilerin Kira Sertifikalarına ait getir veya anapara (itfa) ödemeleriyle ilgili herhangi bir finansal, hukuksal vb. performansını taahhüt etmemektedir.

**Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Danışma Komitesi**



Mehmet ODABAŞI
Başkan



Prof. Dr. Süleyman KAYA
Başkan Vekili

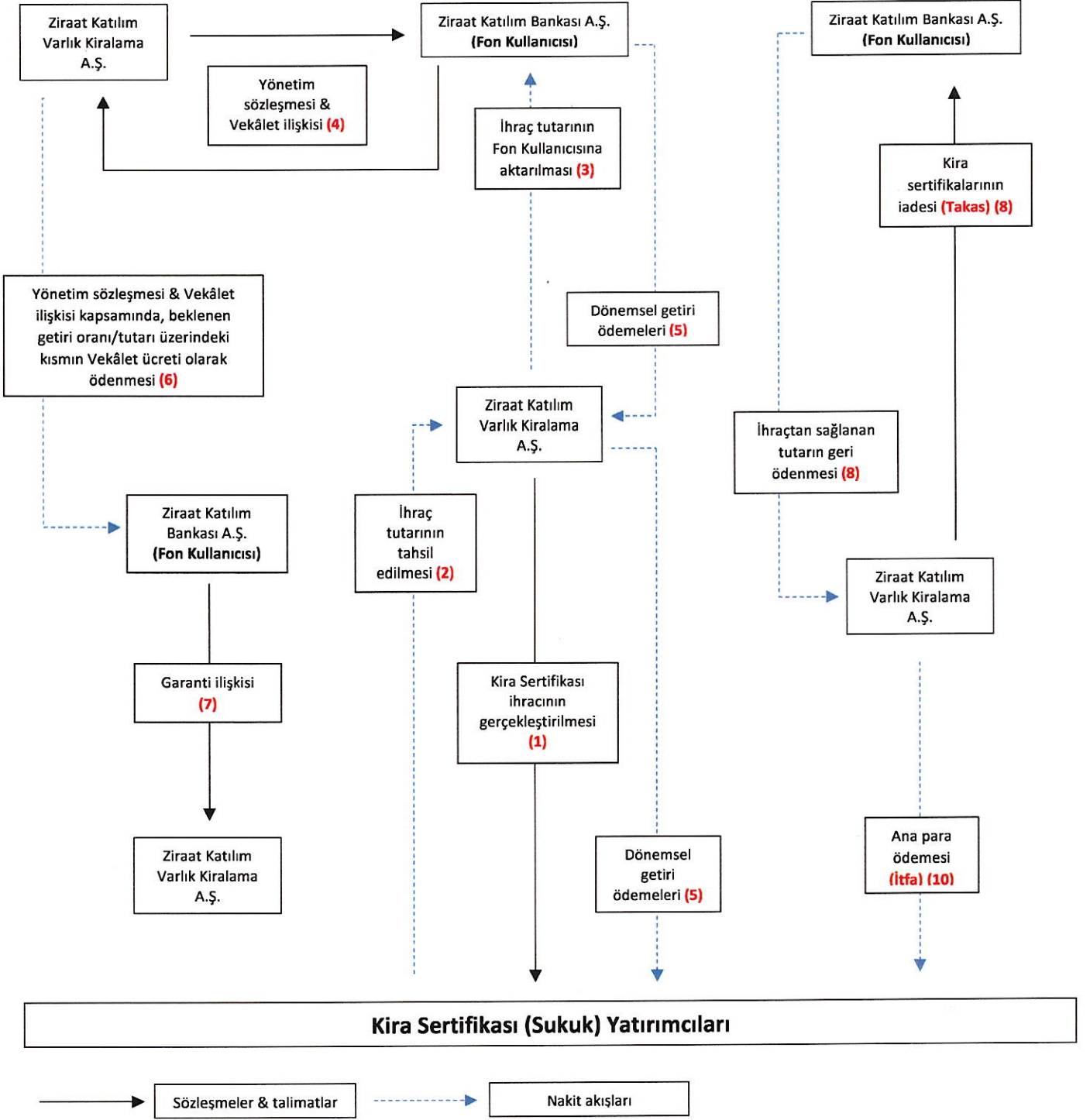


Prof. Dr. Necmettin KIZILKAYA
Üye

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Esirgeyen ve Bağışlayan Allah'ın Adıyla

Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası (Sukuk) ihracına ilişkin işlem akışını gösteren diyagram.



Om L K