

YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.12.2017 tarih ve 45/1524 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren bir yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| | |
|---|---|
| İhraççı unvanı | : Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (9) No'lu Varlık Finansmanı Fonu |
| İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi | : Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu, Şişli İstanbul |
| İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası | : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü-424040 |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı) | : Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (9) No'lu Varlık Finansmanı Fonu'nun 08.12.2017 tarih ve 2017/4 sayılı Fon Kurulu Kararı Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 08.12.2017 tarih ve 3091 sayılı Yönetim Kurulu Kararı |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek) | : <input type="checkbox"/> Borçlanma Aracı <input type="checkbox"/> Kira Sertifikası <input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası <input checked="" type="checkbox"/> VDMK <input type="checkbox"/> IDMK <input type="checkbox"/> VTMK <input type="checkbox"/> ITMK <input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası <input type="checkbox"/> Diğer |
| İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek) | : <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış <input type="checkbox"/> Tahsisli satış <input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış <input type="checkbox"/> Yurt dışı satış |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı | : 500.000.000,-TL |
| İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi | : Kurucunun www.aktifbank.com.tr adresinde bulunan internet sitesinde şifreli olarak yayınlanacaktır. |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

18 Aralık 2017

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.
No'lu Varlık Finansmanı Fonu

Koray TAHTAKILIÇ
Fon Kurulu Üyesi

Ledia BALLA ÖZBAMAR
Fon Kurulu Üyesi

**YURTIÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURTDIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ
EKİDİR**

| | |
|---|--|
| <p>Varlıkların devir bedellerinin hesaplanmasına ilişkin esaslar</p> | <p>Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ("Devreden"), Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (9) No'lu Varlık Finansmanı Fonu'nun ("Fon") ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) vadeleri ile uyumlu nakit akışına sahip kredileri, kredilerin geri dönüş tutarları VDMK itfa tutarlarından az olmamak kaydı ile devredecektir. Fon devraldığı krediler karşılığında, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ihracından elde edilen ihraç bedeli ile, devralınan kredilerin vade sonu değerinin, kredilerin Devreden ve sektör istatistikleri ile piyasa koşulları çerçevesinde beklenen temerrüt oranı, Devreden'in elinde mevcut bulunması şartı ile gelecekte aynı koşul ve şartlardaki kredi portföyünü Fon'a sağlama yönündeki taahhüdü ve geleceğe yönelik beklentiler dikkate alınarak belirlenen oran üzerinden iskonto edilmiş tutarını (VDMK ihracından elde edilen fon miktarından fazla olmamak kaydıyla) Devir Bedeli olarak Devreden'e ödeyecektir.</p> <p>Varlığın devrinde uygulanacak iskonto oranı çerçevesinde maliyet tutarı aşağıdaki şekilde belirlenecektir:</p> <p>Nominal: Vade sonu değeri</p> <p>Maliyet = $\frac{\text{Nominal}}{(\text{iskonto oranı} \cdot \text{gün} / 365) + 1}$</p> |
| <p>Fon portföyüne devredildikten sonra temerrüde düşen varlıkların değiştirilmesine ilişkin esaslar (varsa)</p> | <p>İşbu ihraç belgesi ve III-58.1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliğine (Tebliğ) uygun olarak devredilen varlıkların devir sonrasında temerrüde düşmesi durumunda varlıklar kaynak kuruluş veya kurucu tarafından değiştirilmeyecek olup, temerrüt nedeniyle oluşması muhtemel zararlar, fon portföyüne ve dolayısıyla yatırımcılara yansımacaktır.</p> <p>İşbu ihraç belgesi kapsamında Fon'a devredilecek krediler içerisinde temerrüde düşen kredi bulunmamaktadır. Diğer taraftan, Fon portföyünü oluşturan krediler ile benzer nitelikteki kredilerin Banka'ya kümülatif ortalama temerrüt oranı Ekim 2017 itibarıyla % 3,0'dır. Banka tarafından daha önce temerrüde düşen kredilerin satışı yapılmamış olup bu rakam tüm takipteki kredilerin tüm yaşayan kredilere oranıdır. Kredilerin takip hesaplarına intikali sonrasında tahsil edilemeyen dosyalar için avukat ataması gerçekleştirilerek, yasal süreç kapsamında takip bakiyesinin tahsilatına gidilmektedir.</p> |

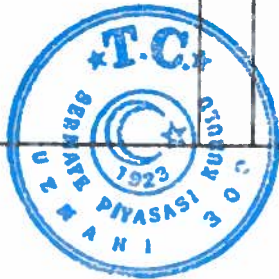
18 Aralık 2017



Handwritten signatures and initials.

| | |
|--|--|
| <p>Dolaylı aktarım usulünün uygulanması halinde varlıklardan elde edilen nakit akımlarının fon bünyesinde bekletilmesine ilişkin esaslar</p> | <p>: Kredi taksitlerinden sağlanan nakit akışı VDMK vade tarihlerine kadar VFF tarafından likiditesi yüksek ve kısa vadeli banka bonosu, mevduat, katılım hesabı, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları ve Takasbank Para Piyasası işlemleri ile değerlendirilecektir. Banka mevduat ve katılım hesapları, Türkiye Bankalar Birliği istatistiklerine göre bir önceki yıl sonunda aktif büyüklüğü en büyük 20 banka arasından seçilecektir.</p> |
| <p>Fon portföyünden yapılabilecek gider kalemleri ve giderlerin varlık toplamına oranı (% olarak üst sınırı)</p> | <p>: Gider Kalemleri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Operasyon Sorumlusu Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek Hizmet Bedeli ücreti • Hizmet Sözleşmesi kapsamında ödenecek hizmet bedeli • Aracılık Sözleşmesi kapsamında ödenecek Aracılık ücreti • İhraçtan sonra Resmi Kurum ve Kuruluşlara Ödenecek ücretler (Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş., Vergi Daireleri, vb.) • Fonun mükellefi olduğu vergi ve harç ödemeleri (BSMV, KKDF, Damga Vergisi, Kurumlar Geçici, vb.) • Bağımsız Denetim ücreti • Fon Kurulu Üyeleri ve Fon Denetçisine ödenecek ücretler • Diğer (Tescil ve ilan giderleri, noter giderleri, EFT ücreti, vb.) <p>Giderlerin Varlık Toplamına Oranının Üst Sınırı: Fon portföyünden yapılabilecek giderler toplamı, Fonun mükellefi olduğu BSMV ve KKDF ödemeleri hariç olmak üzere Varlık Finansman Fonu'nun portföyüne devredilen varlıkların nominal değerinin onbinde yirmibeşini (%0,25) geçmeyecektir. Bu tutarı aşması durumunda aşan kısım ve ihraç öncesi Resmi Kurum ve kuruluşlara başvuru kapsamında ödenecek bedeller (SPK Kurul ücreti, Borsa İstanbul A.Ş. ücreti vb.) ve derecelendirme ücreti Kurucu tarafından karşılanacaktır.</p> |
| <p>Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler (varsa)</p> | <p>➤ Varlık Finansman Fonu'na devredilecek kredilerin seçimindeki kriterler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Taksitlerinin aylık emekli maaşlarına oranının % 100'ün altında olması, • En az bir taksitin ödenmiş olması • Gecikmiş taksitin bulunmaması • Devir tarihi itibarıyla kredi borçlusunun aktif bir haciz kaydının bulunmaması, • Kredi son taksidinin en son VDMK vadesinden önce ödenecek olması |

18 Aralık 2017



K B

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none">• Kredi borçlularına kredi vadesine kadar üçüncü taraflarca hayat sigortası poliçesi düzenlenmiş olması <p>➤ Fon'un erken kapanan kredilere karşılık Fon Kurulu Kararı ve Aktif Bank'ın portföyünde bu nitelikte kredilerin bulunması şartı ile portföye ihraç belgesi ve Teblig hükümlerine uygun olmak kaydı ile aynı koşul ve şartlarda yeni kredi alınabilecek olması</p> |
| Fon varlıklarının hangi esaslara göre değerlendirileceği | : | Fon portföyüne alınan krediler ilk olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden kayda alınacak ve kayda alınmayı müteakiben "itfa edilmiş maliyet yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilecektir. |
| Kurucunun resmi internet sitesi | : | www.aktifbank.com.tr |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

| | |
|---|---|
| İhraççı Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (9) No'lu Varlık Finansmanı Fonu Yetkilileri | |
| 18 Aralık 2017 | |
|  Koray TAHTAKILIC Fon Kurulu Üyesi |  Ledia BAĞCI ÖZDAMAR Fon Kurulu Üyesi |

