

**KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ**  
**ÖZETTİR**

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **04/11/2015** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 1.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki kira sertifikalarının halka arz edilecek 200.000.000 nominal TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

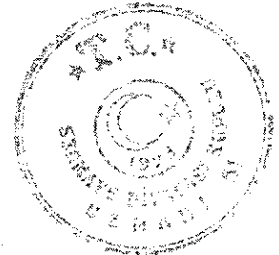
Özetin onaylanması, özetde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu kira sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcısından yapılan tahsilatları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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 18/06/2015 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın, fon kullanıcısının ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sırasıyla [www.ktksvks.com.tr](http://www.ktksvks.com.tr), [www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr) ve [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) **06/11/2015** tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

İzahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; ihraççı, ihraçta aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

04 Kasım 2015



KT Kıra Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.  
Merkezi: Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10  
11220 Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 181135/01  
ABISIS No: 2740053083300012

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI

Genel Merkez : Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10

34394 Esentepe/İstanbul

Ticaret Sicil No: 250489/198060

Merkez No: 3714 4399 8856 52

Web Adresi : [www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr)

## İÇİNDEKİLER

<u>Bölüm</u>	<u>Sayfa No</u>
1. Özeti sorumluluğunu yüklenen kişiler	4
2. Fon kullanıcısı ve ihraççıya ilişkin bilgiler	5
3. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin bilgiler	10
4. Risk faktörleri	12
5. Halka arza ilişkin bilgiler	16

## KISALTMA VE TANIMLAR

<u>Kısaltmalar</u>	<u>Tanım</u>
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kurum	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banka/ Kuveyt Türk/ Fon Kullanıcısı/Kaynak Kuruluş/Yönetici Vekil	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BMD	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Euro/Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççı/KT VKŞ/Şirket	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MYR	Malezya Ringiti
Sermaye Piyasası Kanunu	06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sertifika	Kira Sertifikası
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tebliğ	SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği
TKKB	Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TL	Türk Lirası
TTK	13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

04 Kasım 2015

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu  
Ticaret Sicil No: 280482/199050  
Açılış Tarihi: 13.01.2011  
Kıbrıs Caddesi No: 13/105/9  
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez: Büyükdere Cad. No: 117  
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 280482/199050  
Açılış Tarihi: 17.11.2009  
Açılış No: 8856-5292  
Web Adresi: www.kiyatimbankasi.com.tr

YBBO  
YP

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı  
Yabancı Para

### Tanımlar

İhraççı bilgi dokümanının ve sermaye piyasası aracı notunun tanımlar bölümünde detaylı açıklamalar yer almaktadır.

04 Kasım 2015



**KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.**

Genel Merkez - Büyükdere Cad. No: 34394

Esentepe/Şişli/İstanbul

Ticaret Sicil No: 250489/199060

Telefon No: +90 212 3399 8556 5282

Web Adresi: www.kuvayt Turk.com.tr

Türk Seramikler Yarılcı A.Ş.

Seramik Yarılcı A.Ş.

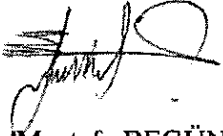

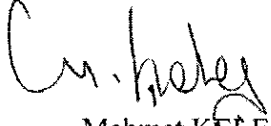

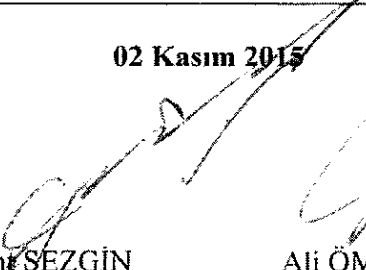

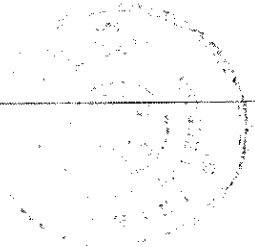
Seramik Yarılcı A.Ş.

Seramik Yarılcı A.Ş.

Seramik Yarılcı A.Ş.

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>Fon Kullanıcısı</b> <b>KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>02 Kasım 2015</b>  Mustafa BEGÜN Müdür  R. Ahmet ALBAYRAK Genel Müdür Yardımcısı	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>İhraççı</b> <b>KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK</b> <b>KİRALAMA A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>02 Kasım 2015</b>  Mehmet KELEŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  R. Ahmet ALBAYRAK Yönetim Kurulu Başkanı.	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>02 Kasım 2015</b>  Bülent SEZGİN Genel Müdür Yardımcısı  Ali ÖMÜRBEK Genel Müdür Yardımcısı	<b>ÖZETİN TAMAMI</b> <b>04 Kasım 2015</b> 

## 2. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı

Fon kullanıcısı : Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi

İhraççı : KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketi

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

Fon Kullanıcısı	Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Genel Müdürlük Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Hukuki Statüsü	Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0212) 354 11 11 - Faks: (0212) 354 12 12
İnternet Adresi	www.kuveytturk.com.tr

İhraççı	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3 34394 Esentepe/İSTANBUL
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Hukuki Statüsü	Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0212) 354 75 65 - Faks: (0212) 354 11 03
İnternet Adresi	www.ktksvks.com.tr

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

### 2.3 Fon kullanıcısını ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler

ABD Merkez Bankası(FED)'nin parasal genişleme politikasını sonlandırması ve sonrasında küresel krizin başından bu yana ilk defa faiz artırmaya hazırlanmasının ve bunun zamanlaması ile gerçekleşme hızına dair belirsizliklerin Türkiye gibi gelişmekte olan ülkeler üzerinde olumsuz etkileri bulunmaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Kuveyt Türk, KT VKŞ'nin 100% oranında sahibidir.

Kuveyt Türk hukuksal açıdan herhangi bir gruba bağlı bulunmamaktadır. Ancak, Kuveyt'te yerleşik Kuwait Finance House K.S.C'nin Türkiye'deki iştiraki olan Kuveyt Türk'ün, ana ortağı ve ana ortağının Bahreyn, Malezya, Suudi Arabistan başta olmak üzere dünyanın çeşitli ülkelerindeki iştirakleri ve kendisinin Bahreyn'deki şubesi, Almanya'daki finansal hizmetler şubesi ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki iştiraki ile ortak iş stratejileri geliştirmesi söz konusu olabilmektedir.

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

### 2.5 Kâr tahmin ve beklentileri

Yoktur.

04 Kasım 2015

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No : 250489/198060  
İhras No : 1714 1399 3456 5252  
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No : 250489/198060  
İhras No : 1714 1399 3456 5252  
Web Adresi : www.ktksvks.com.tr

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

Bağımsız denetim raporlarında şart oluşturan bir husus bulunmamaktadır.

## 2.7 Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

### 2.7.1 İhraççı varlık kiralama şirketine ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş özet bilanço ve gelir tablosu verileri bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Bilanço Verileri (TL)	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	240.457.939	151.594.601
Duran Varlıklar	1.160.262.505	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.400.720.444</b>	<b>151.594.601</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	240.397.110	151.564.024
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.160.261.980	-
Özkaynaklar	61.354	30.577
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.400.720.444</b>	<b>15.594.601</b>

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Gelir Tablosu Verileri (TL)	31.12.2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	47.410.357	1.567.044
Satışların Maliyeti	(47.290.368)	(1.562.044)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>119.989</b>	<b>5.000</b>
Genel Yönetim Giderleri	(86.299)	(24.423)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>33.690</b>	<b>(19.423)</b>
Dönem Vergi Gideri	(2.913)	-
<b>Dönem Karı</b>	<b>30.777</b>	<b>(19.423)</b>

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz bir değişiklik bulunmamaktadır.

### 2.7.2 Kaynak kuruluşu ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

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.

#### 2.7.2.1 Konsolide Bilanço

Kuveyt Türk'e ilişkin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli varlıklar (aktif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Varlıklar (Bin TL)	31/12/2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Nakit değerler ve Merkez Bankası	6.584.643	4.313.610
Bankalar	2.676.521	2.474.337
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Net)	2.203.315	1.323.697
Krediler ve alacaklar	20.656.294	16.300.226
Diğer aktifler <sup>1</sup>	1.798.784	1.367.682
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>33.919.557</b>	<b>25.779.552</b>

<sup>1</sup> Bilançonun aktif kalemlerinde gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

(KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.)

01.12.2015

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez: Büyükdere Cad.No:129/1

34394 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Ticaret Sicil No: 250489/198060

Vergi Sicil No: 2714 3399 3856 5282

Web Sitesi: www.kuveytturk.com.tr

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kaynaklar (pasif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Kaynaklar (Bin TL)	31/12/2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Toplanan fonlar	22.111.718	17.026.569
Alınan krediler	4.404.720	4.040.525
İhraç edilen menkul kıymetler (Net)	2.187.900	905.894
Diğer Yabancı Kaynaklar <sup>2</sup>	2.158.699	1.482.880
Özkaynaklar	3.056.520	2.323.684
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>33.919.557</b>	<b>25.779.552</b>

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 3.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.7.2.2 Konsolide Gelir Tablosu

Kuveyt Türk'ün 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibariyle konsolide gelir tablosu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Konsolide Gelir Tablosu (Bin TL)	31/12/2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2013 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kâr payı gelirleri	2.038.140	1.450.218
Kâr payı giderleri	882.851	610.736
Net kâr payı geliri / gideri	1.155.289	839.482
Net faaliyet kârı/zararı	471.640	377.226
<b>Net dönem karı/zararı(-)</b>	<b>374.888</b>	<b>307.923</b>

### 2.8 İhraççı ve fon kullanıcısının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 19 Ocak 2015 tarihinde, Türkiye'nin ülke kredi notunun teyit edilmesine paralel olarak aralarında Kuveyt Türk'ün de bulunduğu bir grup bankanın da kredi notunu teyit etmiştir.

	30/09/2014 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Dercelemeye Notu	31/12/2013 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Dercelemeye Notu	Değişim
Görünüm	Durağan	Durağan	Değişmedi
Uzun Vadeli YP	BBB	BBB	Değişmedi
Kısa Vadeli YP	F3	F3	Değişmedi
Uzun Vadeli TL	BBB+	BBB+	Değişmedi
Kısa Vadeli TL	F2	F2	Değişmedi
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA(Tur)	AAA(Tur)	Değişmedi
Ülke Notu YP	BBB-	BBB-	Değişmedi
Ülke Notu TL	BBB	BBB	Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Inc., Kuveyt Türk'ün 30.09.2014 tarihli finansal verilerini dikkate alarak uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu 19 Ocak 2015 tarihli basın duyurusu ile BBB olarak teyit ettiğini bildirmiştir.

Bilançonun kaynak kalemlerinde ekte gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

01 Kasım 2015

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:120/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 250489/198050  
Ticaret Sicil No: 1714 1199 8856 5282  
www.kuveytturk.com.tr

Fitch Ratings Inc. ayrıca Kuveyt Türk'ün uzun dönem yerel para cinsinden notunu BBB+ olarak, kredi görünümünü ise "durağan" olarak teyit etmiştir.

Kuveyt Türk'ün Kısa Dönem Yabancı Para Notu F3, Kısa Dönem Yerel Para Cinsinden Notu ise F2 olarak teyit edilmiştir.

Kuveyt Türk'ün Destek Notu 2, Ulusal Uzun Dönem Notu AAA(Tur) olarak teyit edilmiştir.

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

## 2.9 Fon kullanıcısının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

Etkilenmemektedir.

## 2.10 Fon kullanıcısının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

Banka'nın ana faaliyet alanı katılım bankası olarak faizsiz bankacılık kuralları içerisinde cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla fon toplayıp müşterilerine fon kullandırmaktır.

Banka'nın faaliyet alanı, hazine ve uluslararası bankacılık, bireysel bankacılık, ve kobi bankacılığı, ticari ve kurumsal bankacılık ve kredi kartları ve POS işlemlerini kapsamaktadır. Ana faaliyet alanı, Banka'nın kendi sermayesine ilaveten yurt içinden ve dışından "Özel Cari Hesaplar" ve "Kar ve Zarar Katılma Hesapları" yolu ile fon toplayıp ekonomiye fon tahsis etmek, mevzuat çerçevesinde her türlü finansman faaliyetinde bulunmak, zirai, sınai ve ticari faaliyet ve hizmetlerle iştigal eden gerçek ve tüzel kişilerin yatırım faaliyetlerini teşvik etmek, bu faaliyetlere iştirak etmek ve müşterek teşebbüs ortaklıkları teşkil etmek ve bütün bu hizmet ve faaliyetleri faizsiz olarak yapmaktır.

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

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

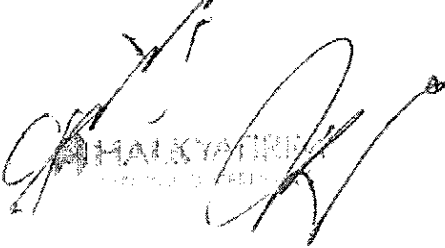
Fon kullanıcısının sermayesinin %62,32'si Kuwait Finance House KSC'ye ve %18,74'ü T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü'ne aittir.

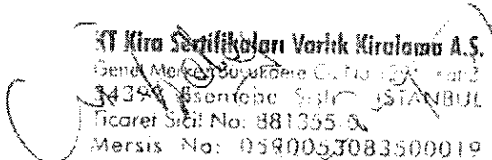
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon kullanıcısının ana ortağı konumundaki Kuwait Finance House KSC'nin %52,1'i halka açık olup, %24,1'i Kuwait Investment Authority'ye, %10,5'i Public Authority for Minors Affairs adlı Kuveyt kamu kuruluşuna aittir.

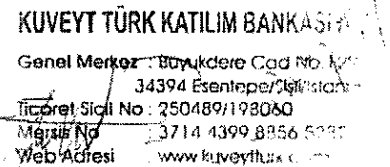
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 19 Ocak 2015 tarihinde, Türkiye'nin ülke kredi notunun teyit edilmesine paralel olarak aralarında Kuveyt Türk'ün de bulunduğu bir grup bankanın da kredi notunu teyit etmiştir.

  
MALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
KT Kira Senelikleri Varlık Kiralama A.Ş.  
Genel Merkez: Büyükdere C. No: 102 Kat: 2  
34398 Esentepe Şişli İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 881355 S  
Mersis No: 0590053083500019

  
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez: Büyükdere Cgd No: 102 Kat: 2  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 250489/198060  
Mersis No: 3714 4399 8856 5000  
Web Adresi: www.kuveytturk.com.tr

04 Kasım 2015





	30/09/2014 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	31/12/2013 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	Değişim
Görünüm	Durağan	Durağan	Değişmedi
Uzun Vadeli YP	BBB	BBB	Değişmedi
Kısa Vadeli YP	F3	F3	Değişmedi
Uzun Vadeli TL	BBB+	BBB+	Değişmedi
Kısa Vadeli TL	F2	F2	Değişmedi
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA(Tur)	AAA(Tur)	Değişmedi
Ülke Notu YP	BBB-	BBB-	Değişmedi
Ülke Notu TL	BBB	BBB	Değişmedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Inc., Kuveyt Türk'ün 30.09.2014 tarihli finansal verilerini dikkate alarak uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu 19 Ocak 2015 tarihli basın duyurusu ile BBB olarak teyit ettiğini bildirmiştir.

Fitch Ratings Inc. ayrıca Kuveyt Türk'ün uzun dönem yerel para cinsinden notunu BBB+ olarak, kredi görünümünü ise "durağan" olarak teyit etmiştir.

Kuveyt Türk'ün Kısa Dönem Yabancı Para Notu F3, Kısa Dönem Yerel Para Cinsinden Notu ise F2 olarak teyit edilmiştir.

Kuveyt Türk'ün Destek Notu 2, Ulusal Uzun Dönem Notu AAA(Tur) olarak teyit edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.13. Garanti hükümleri ve Garantör hakkındaki bilgiler

İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin garanti hükümleri ya da garantör yoktur.

### 2.14. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

KT VKŞ'nin yönetim kurulu işbu doküman tarihi itibarıyla aşağıdaki kişilerden oluşur:

Adı Soyadı	Görevi	KT VKŞ'deki Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Son 5 Yılda Kaynak Kuruluşta Üstlendiği Görevler	Göreve Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Kaynak Kuruluştaki Sermaye Payı	
					TL	%
Dr. R. Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu, Başkanı	3 yıl/2 yıl 6 Ay	Genel Müdür Yardımcısı	26 Mart 2015	944.464	0,060
Mehmet KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl/2 yıl 6 Ay	Bütçe Raporlama Müdürü	26 Mart 2015	127.506	0,008
Ömer Asım ÖZGÖZÜKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/2 yıl 6 Ay	Denetim Kurulu Üyesi	26 Mart 2015		

### Fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Kuveyt Türk'ün Yönetim Kurulu işbu doküman tarihi itibarıyla aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

04 Kasım 2015

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez : Büyükdere (Cad.No:129/1)  
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 250489/198060  
Ticari Sicil No: 3714 4399 8856 5282  
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Son 5 Yılda Fon Kullanıcısında Üstlendiği Görevler	Göreve Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Sermaye Payı	
					TL	%
Hamad Abdulmohsen AL MARZOUQ	Yönetim Kurulu Başkanı	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Başkanı	31-Mar-15	1	-
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Mazin S.A.S. AL NAHEDH	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	-	0	-
Nadir ALPASLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Khaled N.A. AL FOUZAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Fawaz KH. E AL SALEH	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	264.395	0,0105
Mohamad Al MIDANI	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	-	0	-
Ahmad S Al Kharji	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Ufuk UYAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 6 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	31-Mar-15	1.405.584	0,0556

### 2.15. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2014 hesap dönemi itibarıyla hazırlanan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ait konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.'ye ait konsolide olmayan finansal tablolar ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

İlgili dönemler için bağımsız denetim kuruluşlarına ilişkin bilgiler ve denetim görüşleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.(İhraççı)				
31.12.2014	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.				
31.12.2014	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu

### 3. İHRAÇ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 3.1. İhraç edilecek kira sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 200.000.000 TL nominal değerli 179 gün vadeli, ilki 91. günde ikincisi ise vade sonu olan 179. günde olmak üzere 2 defa gelir dağıtımli kira sertifikası ihraç edilecektir.

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

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

Kira sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.  
Genel Merkez: Büyükdere Cad. No: 129/1  
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 250489/197060  
Mersis No: 37110139900000000000000000  
Web Adresi: www.kuyeyitirlik.com.tr

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez: Büyükdere Cad. No: 129/1  
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 250489/197060  
Mersis No: 37110139900000000000000000  
Web Adresi: www.kuyeyitirlik.com.tr

04 Kasım 2015



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

KT VKŞ'nin gerçekleştirdiği halka arza katılarak (veya Borsa İstanbul'da satın alarak) kira sertifikası satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar aşağıda özetlenmektedir:

- Kira sertifikaları yatırımcılara bir alacak hakkı tanımamakta olup, KT VKŞ'nin kendi adına yatırımcılar hesabına inanca mülkiyet esasına bağlı olarak devir ve temlik aldığı Varlık Portföyü'nden elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlamaktadır.
- Kuveyt Türk'ün KT VKŞ'ye yapacağı dönemsel ödemelerde temerrüde düşmesi ve sözleşme ve taahhütlerden kaynaklanan yükümlülüklere uymaması hallerinde, yatırımcılar bu aykırılıklar nedeniyle mahkemeler nezdinde dava açabilecek olmakla birlikte, esas itibarı ile Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek geliri paylaşacaklardır.
- Kira sertifikaları yatırımcılara KT VKŞ veya Kuveyt Türk nezdinde herhangi bir ortaklık hakkı tanımazlar.

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

### 3.5. Getiri oranı ve yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin esaslar

#### a) Getiri oranı:

Kira sertifikasının getiri oranı işbu Özet ve Sermaye Piyasası Aracı Notunun onaylandığı tarih itibarıyla kesinleşmemiş olup, Sermaye Piyasası Aracı Notu madde 4.7'de belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplamının son günü kesinleşecek olup, takip eden iş günü ilan edilecektir.

#### b) Kira sertifikasının vadesi ve itfa planı:

Kira sertifikaları 179 gün vadeli olup, kira sertifikası bedeli 10.05.2016 tarihinde (itfa tarihi) yatırımcılara geri ödenecektir.

Kira sertifikalarının bedeli, vade sonunda gelir dağıtımı ile birlikte KT VKŞ tarafından kira sertifikası sahiplerine payları oranında bir defada geri ödenerek kira sertifikaları itfa edilir.

#### c) Getirilerin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

179 gün vadeli kira sertifikaları yatırımcılarına iki defa gelir dağıtımında bulunulacaktır. Ödeme dönemi başlangıcından 90 gün sonra Birinci Periyodik Ödeme, 179 gün sonra İkinci Periyodik Ödeme ve Kira Sertifikası Bedeli geri ödemesinde bulunulacaktır. Talep toplama tarihlerinin son gününü takip eden iş günü "Getiri Oranı" ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü halka arza katılan tüm yatırımcılar için Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi olacaktır.

Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi	13 Kasım 2015
Birinci Periyodik Ödeme	11 Şubat 2016
İkinci Periyodik Ödeme ve İtfa Tarihi	10 Mayıs 2016

#### d) Getiri oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütler:

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikaları sabit getiri oranına sahip olacaktır.

#### e) Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı:

Kira sertifikasına ilişkin yıllık getiri oranı talep toplamının son gününü takip eden iş günü İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özetin yayımlandığı [www.ktksvks.com.tr](http://www.ktksvks.com.tr) ve

04 Kasım 2015

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.  
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Tic. Sicil No: 250489/176060  
Mersis No: 0810012504891760600001  
www.ktksvks.com.tr

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Tic. Sicil No: 250489/176060  
Mersis No: 0810012504891760600001  
www.ktksvks.com.tr

[www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr) adresli ihraççı ve fon kullanıcısının internet siteleri ile KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

### 3.6. Kira sertifikalarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri

Halka arz edilen kira sertifikalarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

## 4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

#### 4.1.1. İhraççının kira sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Şirket'in sahip olduğu tek değer, Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikasında kendi nam ve Kira Sertifikası Sahipleri hesabına devraldığı Varlık Portföyü, Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikasında Kira Sertifikası Sahipleri hesabına Kaynak Kuruluş'tan olan alacağı olacaktır. Şirket'e Kaynak Kuruluş tarafından her bir Kira Sertifikası için dönemsel olarak gelir (getiri) dağıtımı yapılacaktır. Şirket'in Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapacağı ödemeler, Kaynak Kuruluş'un Şirket'e yapacağı ödemelerin tam ve zamanında yapılmasına bağlı olacaktır için; Şirket doğrudan, Şirket'in yapacağı her ihraç ise dolaylı olarak Kaynak Kuruluş'a ilişkin risklere maruz kalacaktır.

Şirket taahhütlerinin yerine getirilmesini sağlayamaz ise Kira Sertifikası'na konu varlık veya hakkı üçüncü kişilere devrederek elde edilen gelir ile Kira Sertifikası Sahipleri'nin zararlarını gidermeye çalışacak olup, bu devirden elde edilen gelir, Kira Sertifikası'nın tümünün itfasını ve kalan kira ödemelerini karşılayacak düzeyde olmayabilir. Bunun sonucunda, Kira Sertifikası Sahipleri'nin anapara ve periyodik ödemelerini tam olarak ve zamanında elde etmemeleri söz konusu olabilir.

#### 4.1.2. Kaynak Kuruluş'un kira sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Kaynak Kuruluş (Banka) 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

Kaynak Kuruluş'un anılan düzenlemeler tahtında faaliyet izni kaldırılır ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devri söz konusu olursa, o takdirde KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir. Kaynak Kuruluş'un (Banka'nın) kamu otoritesi olan BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesi, Kira Sertifikası'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler arasında değerlendirilmektedir.

##### 4.1.2.1. Kredi Riski

Bankanın büyümesine paralel olarak kredi riskine esas tutar 2013 yılına göre 2014 yılında %18,45 oranında artış göstermiştir. Bankanın %100 ve üstü ağırlığı olan risk sınıflarına baktığımızda ise toplam risk tutarları içerisindeki payının 2014 yılında (%35,29) 2013 yılına (%39,40) göre azalmıştır.

04 Kasım 2015

(T) Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez - Büyükdere Cad. No 119

34394 Esentepe/İstanbul

Ticaret Sicil No: 250489/1-09060

Telesis No: 0212 3399 0000

#### 4.1.2.2. Kur Riski

Kuveyt Türk, konsolide bazda bakıldığında, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 707.558.000 TL bilanço kapalı pozisyonundan (31 Aralık 2013 – 627.668.000 TL kapalı) ve 621.615.000 TL bilanço dışı açık pozisyonundan (31 Aralık 2013 – 558.509.000 TL açık) oluşmak üzere 85.943.000 TL kapalı (31 Aralık 2013 – 69.159.000 TL kapalı) pozisyon taşımaktadır.

#### 4.1.2.3. Likidite Riski

Kuveyt Türk'ün vadesiz varlıklar ve vadesiz yükümlülüklerinden hesaplanan 1.651.989.000 TL'lik likidite açığı, 1 aya kadar vadeli yükümlülüklerinden hesaplanan 3.461.039 TL'lik likidite açığı, 1-3 ay vadeli varlıklar ve yükümlülüklerinden hesaplanan 1.847.558.000 TL likidite açığı bulunmakta olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanan risklere maruz kalabilir.

#### 4.1.2.4. Piyasa Riski

Kuveyt Türk'ün piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü 66.749.000 TL ve piyasa riski için hesaplanan esas tutar 834.363.000 TL'dir. Piyasa riskine esas olan tutar Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür. 31.12.2014 tarihi itibarıyla, Banka'nın solo sermaye yeterlilik rasyosu %15,09, konsolide sermaye yeterlilik rasyosu ise %15,21 olarak hesaplanmıştır<sup>3</sup>. Banka'nın piyasa riskine esas tutarı artırmaya yönelik faaliyetlerinin artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir.

#### 4.1.2.5. Operasyonel Risk

Kuveyt Türk'ün operasyonel risk için gerekli sermaye yükümlülüğü 31.12.2014 tarihi itibarıyla solo ve konsolide olarak sırasıyla 147.418.000 TL ve 145.729.000 TL olup, Sermaye yükümlülüğüne esas tutar ise solo ve konsolide olarak sırasıyla 1.842.725.000 TL ve 1.821.606.000 TL tutarındadır. Operasyonel riske konu sermaye yükümlülüğüne esas tutar, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür.

### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

#### 4.2.1. Tahsilat Riski

Varlık Portföyü'nün paraya çevrilmesi, doğmuş alacaklar ve diğer gelirler ve sözleşmeye aykırılıktan kaynaklanabilecek diğer haklar nedeniyle elde edilecek gelirlerin Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılması öngörülen ödemeleri karşılamaması mümkündür. Bahsi geçen gelirler Kira Sertifikası Sahipleri'ne ödendikten sonra, Kira Sertifikası Sahipleri'nin Şirket'e ve Banka'ya karşı herhangi talep hakkı kalmayacaktır.

Borçların ifasında temerrüde düşülmesi halinde, ileri sürülebilecek hakların icrası zaman alıcı ve maliyetli olabilir.

#### 4.2.2. İşlem Hacmi Riski

İhraç edilecek kira sertifikalarının işlem göreceği Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda yapılacak işlemler minimum 10.000-TL maksimum 10.000.000-TL emir büyüklüklerine tabidirler. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu kira sertifikalarının tutarının bu limitlerin dışında kalması durumunda kira sertifikalarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

**KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.**  
Genel Merkez: Büyükdere Cad. No: 129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 381255/0  
Mersis No: 0390051003500019

**KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.**  
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No : 250489/198060  
Mersis No : 03714 4399 8855 5282  
Web Adresi : www.kuveyturk.com.tr

<sup>3</sup> Sermaye Yeterlilik Rasyosu = Özkaynak / (Kredi Riskine Esas Tutar + Piyasa Riskine Esas Tutar + Operasyonel Riske Esas Tutar)

04 Kasım 2015



### 4.2.3. İtibar Riski

İtibar riski, faaliyetlerdeki başarısızlıklar ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Banka'ya duyulan güvenin azalması veya itibar zedelenmesi ile ortaya çıkabilecek kaybı ifade etmektedir.

### 4.2.4. İş ve Strateji Riski

İş riski, faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir. Strateji riski ise, yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

## 4.3 İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

### 4.3.1 Kira sertifikası sahiplerinin Varlık Portföyü dışında VKŞ'nin diğer varlıkları veya Kuveyt Türk'ün varlıkları üzerinde doğrudan bir talep hakları bulunmamaktadır

Kira Sertifikası, Şirket'in borç yükümlülükleri değildir. Aksine, Kira Sertifikası yalnızca Kira Sertifikası Sahipleri'nin Varlık Portföyü'ndeki ve/veya KT VKŞ'nin Kaynak Kuruluş'tan olan alacaklarındaki haklarını temsil eder. Kira Sertifikası bakımından Şirket'e rücu Varlık Portföyü ve Kaynak Kuruluş'tan tahsil edilmiş olan Murabaha alacakları ile sınırlıdır. Kaynak Kuruluş'un temerrüde düşmesi halinde, Varlık Portföyü'nden elde edilen dönemsel gelirler, Kaynak Kuruluş'tan tahsil edilmiş olan Murabaha alacakları geliri ve Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek gelir, Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak tek ödeme kaynağıdır. Kira sertifikası ihracı kapsamında düzenlenen sözleşmelerin herhangi bir nedenle feshedilmesi hâlinde, Şirket aracılığı ile Kira Sertifikası Sahipleri'nin her birinin Banka'dan sözleşme ve taahhütlerden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmesini isteme hakkı bulunmaktadır. Kira Sertifikası Sahipleri'nin Şirket'ten sözleşme ve taahhütlere uyumunun istenmesi ve bunlara aykırılıktan kaynaklanan hakları talep etme hakları bulunmakla birlikte, Varlık Portföyü dışında Şirket'in diğer mal varlıkları veya Banka'nın mal varlıkları üzerinde doğrudan hak iddia edemezler. Varlık Portföyü'nün paraya çevrilmesi, doğmuş alacaklar ve diğer gelirler ve sözleşmeye aykırılıktan kaynaklanabilecek diğer haklar nedeniyle elde edilecek gelirlerin Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılması öngörülen ödemeleri karşılamaması mümkündür. Bahsi geçen gelirler Kira Sertifikası Sahipleri'ne ödendikten sonra, Kira Sertifikası Sahipleri'nin Şirket'e ve Banka'ya karşı herhangi talep hakkı kalmayacaktır.

### 4.3.2 Borçların ifasında temerrüde düşülmesi halinde, ileri sürülebilecek hakların icrası zaman alıcı ve maliyetli olabilir

Kira Sertifikası uyarınca ödemeler, Kaynak Kuruluş olan Banka'nın Şirket'e ve Şirket'in Kira Sertifikası Sahipleri'ne ihraca ilişkin sözleşme ve taahhütlerde öngörülen şekilde ödeme yapmasına bağlıdır. Banka veya Şirket bu ödemeleri gerektiği gibi ifa etmez ise, onlara karşı her birinin yükümlülüklerini icra etmeleri için ve/veya uygun olduğu takdirde tazminat talep etmek için dava açılması söz konusu olabilecektir. Bu süreçler normal şartlar altında masraflı ve zaman alıcı olabilmektedir.

### 4.3.3 Kira sertifikalarının likiditesi yatırımcının elinde bulunan tutara bağlı olarak kısıtlı olabilir

İhraç edilecek kira sertifikalarının işlem göreceği Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda yapılacak işlemler minimum 10.000.-TL, maksimum 10.000.000.-TL emir büyüklüklerine tabidirler. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu kira sertifikalarının tutarının bu limitlerin dışında kalması durumunda kira sertifikalarının bu piyasada satılması imkânsiz hale gelebilir.

04 Kasım 2015

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Büyükdere Cad. No: 129/1  
Kat: 29 - Beşiktaş / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 287235 / 01  
Mersis No: 08990033083500019  
14 N

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1  
34394 Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No : 250489/198060  
Mersis No : 3714 4399 8855 5282  
Web Sitesi : www.kuveytturk.com.tr

### 4.3 Varlık Portföyü'ne İlişkin Risk Faktörleri

#### 4.3.1 Varlık Sahiplerine Yüklenen Sorumluluk

Devir Sözleşmesi çerçevesinde Varlık Portföyü, Tebliğ uyarınca KT VKŞ lehine yönetilmek üzere söz konusu Tebliğ ve Devir Sözleşmesi'nde yer alan şartlarla Kaynak Kuruluş tarafından inançlı mülkiyet esaslarına göre KT VKŞ'ye devir ve temlik edilir. Bu nedenle Kaynak Kuruluş, Varlık Portföyü'nü, KT VKŞ lehine yönetmek üzere inançlı mülkiyet esaslarına göre elinde bulunduracaktır. Bu husus, Devir Sözleşmesi'nde de

“Varlık Portföyü Kira Sertifikaları itfa edilinceye kadar Devralan'ın temsilcisi olarak ve inanılan sıfatına istinaden Devreden'de inançlı mülkiyet esasları doğrultusunda kalmaya devam edecek ve bunlar Tebliğ hükümleri tahtında Devralan lehine Devreden tarafından yönetilecektir.”

şeklinde ifade edilmiştir. Devir Sözleşmesi'nde bahsi geçen Devralan tabiri KT VKŞ'yi; Devreden tabiri ise Kaynak Kuruluş'u ifade etmektedir.

Kaynak Kuruluş, Devir Sözleşmesi ile Varlık Portföyü'nü inançlı mülkiyet esaslarına göre elinde bulundurduğunu, bu varlık ve haklar üzerinde sözleşmede yer alan işlemleri gerçekleştirme yetkisini haiz olduğunu, Devir Sözleşmesi'nde üstlendiği yükümlülükler için gerekli her türlü izni aldığını ve Varlık Portföyü üzerinde, Kira Sertifikası Sahipleri ile KT VKŞ aleyhine olabilecek herhangi bir takyidat bulunmadığını taahhüt etmiştir. Yine Kaynak Kuruluş, buradaki yükümlülüklerinin veya beyan ve tekeffüllerinin ihlali nedeniyle veya Varlık Portföyü'nün devrine ilişkin olarak Kira Sertifikası Sahipleri'nin, iddiaları da dahil üçüncü kişilerin talepleri nedeniyle tazmin edilenlerin herhangi bir zarara uğraması halinde, söz konusu zararları derhal tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmiştir.

Kaynak Kuruluş'un bu taahhüdünü yerine getirmemesi halinde Kaynak Kuruluş'a karşı yasal yollara müracaatla zararların tazmini talep edilebilecektir. Ancak bu amaçla yapılacak dava ve takiplerin zaman alıcı ve masraflı olacağı nazara alınmalıdır.

#### 4.3.2 Varlık Portföyünün Devri

Varlık Portföyünün devrine ya da yönetimine dair sözleşmelerin, işbu sözleşmeler akdedildikten sonra geçersiz hale gelmeleri yada geçersiz sayılmaları halinde, taraflar birbirlerinden aldıklarını iade etmeyi taahhüt etmektedirler. Kaynak Kuruluş (Banka) un, KT VKŞ'nin uğrayacağı zararları tazmin etme yükümlülüğünü ifa etmemesi yada Varlık Portföyünün herhangi bir nedenle geri alınmaması halinde KT VKŞ, Devralma Taahhüdü ve Devir Sözleşmesi kapsamındaki ödeme ve tazminat yükümlülüklerinin ifası için Kaynak Kuruluş aleyhine gerekli hukuki yollara başvuracaktır. Borçların icrasına yönelik bu hukuki yollar normal şartlar altında zaman alıcı ve masraflı olabilecektir.

#### 4.3.3 Leasing Konusu Emtianın Hasar ve Ziyat

Leasing Sözleşmelerine konu emtianın çeşitli nedenlerle hasara uğramaları ya da zayi olmaları halinde, bu sözleşmeler gereği ödenmesi gereken kira bedellerinde aksamalar söz konusu olabilecek ve bu anlamda Kaynak Kuruluşun zararı söz konusu olabilecektir. Bahse konu emtianın çeşitli nedenlerle hasara uğramaları ya da zayi olmaları riskine karşı, ilgili finansal kiralama kanunu ve mevzuatı hükümleri uyarınca bu emtia sigorta ettirilmiş bulunmaktadır. Dolayısıyla bu emtianın hasar veya kaybı nedeniyle Kaynak Kuruluş'un uğrayacağı zararlar, işbu sigorta tazminatından karşılanacaktır.

Varlık Portföyü'ne temel teşkil eden Leasing Sözleşmeleri'nin sona ermesi halinde veya bu sözleşmelere konu emtianın kısmen veya tamamen kaybı halinde de yukarıda ifade edilen kira bedellerinin ödenmesinde aksama söz konusu olabilecektir. Bu halde Kaynak Kuruluş, KT VKŞ'ye devir ve temlik ettiği Varlık Portföyü'nü eşdeğer Varlık Portföyü ile ikame edebilecektir. Dolayısıyla emtianın hasar ya da ziyat halinde finansal kiralamaya konu yeni varlıkları ve bu varlıklara ilişkin Leasing Sözleşmeleri'nde belirlenen haklar, Varlık Portföyü'ne dahil edilebilecektir.

04 Kasım 2015

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralaması A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1

34394 Esentepe/Sisli/İstanbul

Menkul Sicil No. 250489/198060

Telefon No/ 3714 1399 8856 5282

Web Adresi : www.kuveytbank.com.tr

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

### 5.1 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

KT VKŞ, ihraç edeceği kira sertifikalarından TL cinsinden temin edeceği kaynağın %51'lik kısmını Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası ihracında ihraca konu Varlık Portföyünün Kuveyt Türk'ten devralınmasında, %49'luk kısmını ise Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası ihracında Kuveyt Türk'e vadeli olarak satılmak üzere emtianın peşin satın alımında kullanacaktır.

### Kaynak Kuruluş olarak Kuveyt Türk'ün elde edeceği fonun kullanım yerleri:

Kuveyt Türk, ihraç edilecek kira sertifikalarından TL cinsinden temin edilecek olan kaynağın, %20'sini Banka'nın likidite yönetimi ve %70'sini portföyündeki müşterilere Bireysel, Kurumsal ve Ticari Finansman Desteği ve %10'unu Finansal Kiralama gibi finansman olanakları sağlamak için kullanılacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilen kira sertifikaları 200.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. 9-10-11 Kasım 2015 tarihlerinde 3 iş günü süresince talep toplanacaktır.

#### Başvuru Yerleri

##### KONSORSİYUM LİDERİ

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4

34382, Şişli/İstanbul

Tel: (0212) 314 81 81 Faks: (0212) 221 31 81

##### KONSORSİYUM ÜYESİ

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25

Yenisahra Ataşehir/İstanbul

Tel: (0216) 547 13 00 Faks: (0216) 547 13 98

ve tüm şubeleri ile acentesi konumundaki Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri

(Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) Şubeleri ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. şubelerinin adreslerine [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr), [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) adresli internet siteleri ile [www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr) internet sitelerinden ulaşılabilir.)

#### Tahsisat Esasları

KT VKŞ kira sertifikalarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi 2 (iki) gruba ayrılmışlardır:

Halka arz edilecek kira sertifikalarının;

- 90.000.000.-TL nominal değerdeki (%45) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

- 110.000.000.-TL nominal değerdeki (%55) kısmı Yurt İçi (%50) ve Yurt Dışı (%5) Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 ve 5.2 no'lu maddelerinde yer almaktadır.

04 Kasım 2015



KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.  
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1  
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No : 256487/198060,  
0/314 4399 8856 5282  
www.kuveytturk.com.tr

(T Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.)  
18.11.2015  
15.11.2015  
15.11.2015



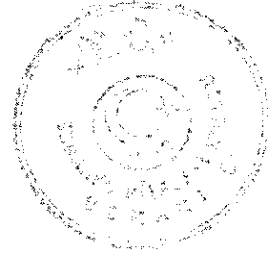
### 5.3 Menfaatler hakkında bilgi

Halka arzla ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum bulunmamaktadır.

### 5.4 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.6. no'lu maddesinde yer almaktadır.

04 Kasım 2015



**KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.**

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1

34394 Esentepe/Sarıyer/İstanbul

Ticaret Sicil No : 250489/198060

Ticaret Sicil No : 3714 4399 8856 5282

Web Adresi : www.kuveyt Turk.com.tr

**KT Kıra Sertifikaları Varlık Kiralamı A.Ş.**

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1

34394 Esentepe/Sarıyer/İstanbul

Ticaret Sicil No : 381035/1

Mersis No : 0590050083500019