

KT KİRA SERTİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.

SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUDUR

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 19/06/2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 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.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek kira sertifikasına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 18/06/2015 tarihinde ve özet, ortaklığımızın www.ktksvks.com.tr, fon kullanıcısının www.kuveytturk.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) 22/06/2015 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, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca 12/06/2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında önce ihraç edilen kira sertifikası bulunmamaktadır.



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No : 226048/10000
Mersis No : 3714 4300 0006 0002
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul

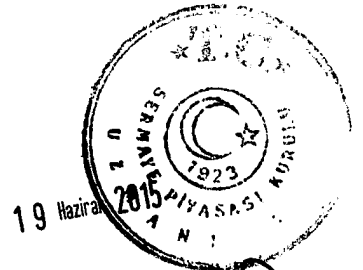
İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	8
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	9
3. TEMEL BİLGİLER	14
4. HALKA ARZ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	22
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	32
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	33
8. DİĞER BİLGİLER.....	33
9. KİRA SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	36
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	37
11. EKLER	37

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198000
Mersis No : 3714 4399 8836 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr



KT Kıra Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / İstanbul

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar

A.Ş.

ABD

Aracı Kurum

Banka/ Kuveyt Türk/

Fon Kullanıcısı/Kaynak

Vekil

Bankacılık Kanunu

BDDK

BİST veya Borsa

BMD

Euro/Avro

Halk Yatırım

İhraççı/KT VKŞ/Şirket

KAP

KOBİ

Kurul

MKK

MYR

Sermaye Piyasası Kanunu

Sertifika

SPK

T.C.

Tebliğ

TKKB

TL

TTK

YBBO

YP

Tanım

Anonim Şirket

Amerika Birleşik Devletleri

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

5411 sayılı Bankacılık Kanunu

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

Borsa İstanbul A.Ş.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Avrupa Birliği Para Birimi

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.

Kamuyu Aydınlatma Platformu

Küçük ve Orta Ölçekli İşletme

Sermaye Piyasası Kurulu

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Malezya Ringiti

06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Kira Sertifikası

Sermaye Piyasası Kurulu

Türkiye Cumhuriyeti

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği

Türkiye Katılım Bankaları Birliği

Türk Lirası

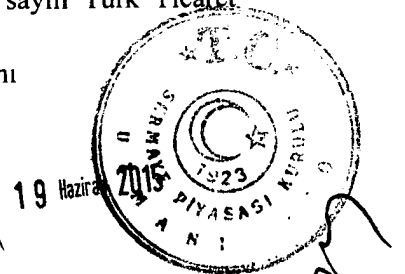
13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

Yabancı Para


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198040
Mersis No : 3714 4300 8956 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr


19 Haziran 2015
KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
3

Tanımlar

Dayanak Varlıkları	Varlıklar/Portföy	Leasing Varlıkları ile Yatırım Varlıkları'nın tümünü ifade eder.
Devir Bedeli		Varlık Portföyü'nün, Kaynak Kuruluş tarafından KT VKŞ'ye devir ve temlik karşılığında, KT VKŞ'nin nakden ve defaten ödeyeceği; Devir Sözleşmesi'nde ve/veya işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirlenen tutardır.
Devir Sözleşmesi		Tebliğ kapsamında ihraç edilecek Kira Sertifikası'na konu olacak Varlık Portföyü'nün, İhraççı lehine yönetilmek üzere söz konusu Tebliğ ve bu sözleşmede yer alan şartlarla Banka tarafından inançlı mülkiyet esaslarına göre KT VKŞ'ye devir ve temlik koşullarının belirlenmesi amacıyla düzenlenen sözleşmedir.
Devralma Taahhüdü		KT VKŞ tarafından Tebliğ kapsamında ihraç edilen Kira Sertifikası'na konu olan ve KT VKŞ tarafından Kaynak Kuruluş'tan Devir Sözleşmesi uyarınca devir/temlik alınan Varlık Portföyü'nün, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu şartları uyarınca her türlü takyidattan arı olarak Banka tarafından geri devir ve temlik alınacağını taahhüt edilmesi amacıyla hazırlanan taahhütnamedir.
Getiri Oranı		Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecek olan, ihraç tutarı ile çarpılıp Periyodik Ödeme Tarihi adedi ile bölünmesi suretiyle Periyodik Ödeme Tutarı'nın hesaplanmasında kullanılan Yönetim Sözleşmesine dayalı ihraçlarda Kira Sertifikası Sahipleri'nce tahmin edilen (beklenen), Alım Satıma Dayalı ihraçlarda ise Kaynak Kuruluş'un KT VKŞ'ye vade farkı olarak ödemekle yükümlü olduğu yıllık gelir oranıdır.
İade Bedeli		Devralma Taahhüdü ve/veya Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirlenen Varlık Portföyü'nün İtfa Tarihinde KT VKŞ tarafından Kaynak Kuruluşa geri devri karşılığında Kaynak Kuruluşun ödeyeceği Kira Sertifikaları'nın nominal değerinden varsa Murabaha Alacakları değerinin düşülmesinden sonra kalan bedel ile varsa Kaynak Kuruluş'un Kira Sertifikası'na ilişkin sözleşmeler tahtında muaccel hale gelmiş, ancak ödenmemiş diğer ödeme yükümlülüklerinin toplamıdır.
İhraç Bedeli		İhraç edilen Kira Sertifikaları için yatırımcılar tarafından ödenen toplam bedeli ifade edip, Kira Sertifikası nominal değerine eşittir.
İtfa Bedeli		KT VKŞ'nin Varlık Portföyü'nün Kaynak Kuruluş devrinden elde ettiği İade Bedeli ile varsa Kaynak Kuruluş'tan tahsil ettiği Murabaha anapara alacağının

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34398 Esentepe/İstanbul
Tic. Sic. No: 280489/198060
Tic. Sic. No: 3714 4399 8839 5282
Web Adresi : www.kuveytbank.com.tr

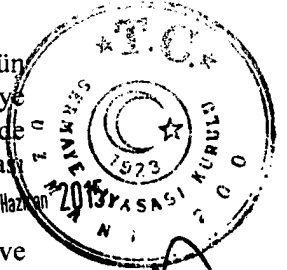
KT Kira Sertifikaları
Varlık Kuruluşları A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34354
3

	(Vadeli Anapara Tutarı) toplamını ifade etmekte olup Kira Sertifikası'nın itfasında kullanılacak bedeldir.
İtfa Tarihi	Kira Sertifikasının vadesini ifade etmekte olup Kaynak Kuruluş'un Varlık Portföyü'nü KT VKŞ'den geri devir almakla ve/veya Murabaha borcunu ödemekle yükümlü olduğu ve KT VKŞ'nin tahsil ettiği İtfa Bedeli'ni Kira Sertifikası'nın itfasında kullanacağı tarihtir.
Kira Sertifikası	Belirli bir Varlık Portföyü'nü devir almak ve/veya Kaynak Kuruluşa vadeli satılmak üzere peşin olarak emtia satın almak amacıyla KT VKŞ tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin Varlık Portföyü'nden elde edilen gelirlerden ve/veya Murabaha alacaklarından payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymettir.
Kira Sertifikası Hüküm ve Şartları	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda, dayanak oluşturan, Kira Sertifikalarının tabi olduğu, Kira Sertifikası Vadesi, Getiri Oranı, Periyodik Ödeme Tutarı, Periyodik Ödeme Tarihi dâhil, fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere şartların yer aldığı ihraca ilişkin diğer belgelerde saptanmış tüm koşul ve hükümleri ifade eder.
Kira Sertifikası Sahipleri	Kira Sertifikası'nı satın alan gerçek veya tüzel kişileri veya emeklilik ve diğer yatırım fonlarını ifade eder.
Leasing Sözleşmeleri	Banka'nın üçüncü şahıslar ile akdettiği, konusu Leasing Varlıkları'nın finansal kiralanması olan ve Devir Sözleşmesi'nde belirtilen leasing sözleşmeleridir.
Leasing Varlık/Hakları	Leasing Sözleşmeleri'ne konu varlık/haklar ve bu varlık/hakların getirileridir.
Murabaha Sözleşmesi	Banka ile KT VKŞ arasında imzalanan ve Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikası ihracına ilişkin emtia alım satımını düzenleyen murabaha (emtia alım satım) sözleşmesidir.
Ödeme Dönemi	Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi ile ilk Ödeme Tarihi arasındaki ve sonrasında da her bir Ödeme Tarihi arasındaki dönemdir.
Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi	Kira Sertifikası Sahipleri'nin Varlık Portföyü'nün gelirlerinden ve/veya Murabaha alacaklarından, Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen esaslar çerçevesinde hak sahibi olmaya başladıkları ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecek olan tarihtir.
Ödeme Tarihi	Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecek olan ve Periyodik Ödeme Tarihine denk gelen ödeme

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
 Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
 34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
 Ticaret Sicil No : 250489/198068
 Ticaret Sicil No : 3714 4396 8856 5282
 Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 129/1
 34394 Esentepe/Şişli/İstanbul



tarihlerinden her birini ifade eder.

Periyodik Ödeme Tarihi

Kira Sertifikası Sahipleri'ne Periyodik Ödeme Tutarı'nın KT VKŞ tarafından ödeneceği ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve ilgili sözleşmelerde belirlenecek tarihlerden her birini ifade eder.

Periyodik Ödeme Tutarı

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecek olan Getiri Oranı ve hesaplama yöntemi uygulanarak ihraç tutarı üzerinden hesaplanan ve Varlık Portföyü gelirlerinden ve/veya Murabaha (Emtia Alım Satımı) işlemleri Vade Farkından elde edilerek Kira Sertifikası Sahiplerine ödenmesi beklenen; Varlık Portföyü'nden elde edilen net gelirler ile Vade Farkı toplamının bu tutara eşit veya bu tutarın üzerinde olması halinde ise Periyodik Ödeme Tarihleri'nde Kira Sertifikası Sahiplerine dağıtılan tutarı ifade eder.

Rezerv

Herhangi bir Ödeme Tarihinde Varlık Portföyü'nden sağlanan net gelir ile varsa Murabaha işlemi Vade Farkı toplamının Periyodik Ödeme Tutarını aşması durumunda, aradaki farkın bir sonraki Periyodik Ödeme Tarihindeki ödemeyi temin etmek için tutulan ve Yönetici Vekil tarafından Vekalet Teşvik Avans Ücreti olarak tasarruf edilebilen kısmıdır

Tazmin Edilenler

KT VKŞ ile KT VKŞ'nin yöneticileri, çalışanları ve temsilcilerini ifade eder.

Varlık Portföyü

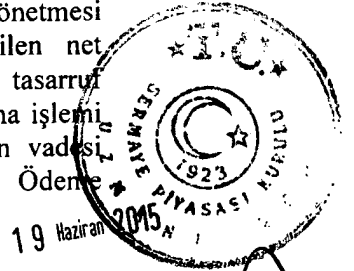
KT VKŞ'nin ihraç edeceği kira sertifikalarına dayanak olan ve Leasing Varlık/Hakları ile Yatırım Varlıkları'ndan oluşan Dayanak Varlıklar ile bunların getirileridir.

Vekâlet Ücreti

Kaynak Kuruluş'un KT VKŞ'den devraldığı Varlık Portföyü'nü KT VKŞ'nin temsilcisi olarak yönetmesi ve sözleşmede belirtilen hizmetlerin ifası karşılığında, KT VKŞ'nin sözleşme tarihinde Kuveyt Türk'e ödemeyi kabul ve taahhüt ettiği ücreti ifade eder.

Vekâlet Teşvik Ücreti

Kaynak Kuruluş'un KT VKŞ'den devraldığı Varlık Portföyü'nü KT VKŞ'nin temsilcisi olarak yönetmesi karşılığında Varlık Portföyü'nden elden edilen net gelirlerden yönetim ve teşvik ücreti olarak tasarruf edeceği ve söz konusu gelirlerin varsa Murabaha işlemi Vade Farkı ile toplamının kira sertifikalarının vadesi (İtfa Tarihi) itibariyle toplam Periyodik Ödeme Tutarı'nın üzerindeki kısmını ifade eder.



HALKYATIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe / İstanbul
Ticari Sicil No : 250489/198040
Mersis No : 3714 4399 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / İstanbul

Vekâlet Teşvik Avans Ücreti

Yönetici Vekil'in ayrılmış olan Rezerv miktardan tasarruf edebileceği, ancak herhangi bir Periyodik Ödeme Tarihi'nde Varlık Portföyü'nden elde edilen net gelirlerin varsa Murabaha işlemleri Vade Farkı ile toplamının Periyodik Ödeme Tutarı'nı karşılayamaması halinde, aldığı avansı tekrar Rezerv hesaplara iade etmek suretiyle Periyodik Ödeme Tutarı'nın ödenebilmesini sağlayacağı Vekâlet Teşvik Ücreti'nin avans olarak alınmış tutarıdır.

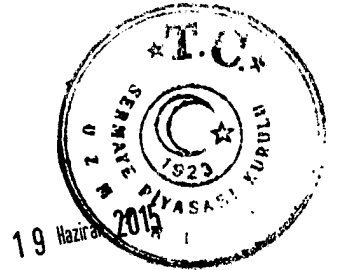
Vekâlet ve Yönetim Sözleşmesi

KT VKŞ tarafından, Tebliğ kapsamında ihraç edilen Kira Sertifikası'na konu olacak Varlık Portföyü'nün, vade boyunca KT VKŞ lehine yönetilmesine ilişkin olarak, Kaynak Kuruluş tarafından İhraççı'ya gerekli tüm hizmetlerin verilmesine dair düzenlenen sözleşmedir.

Vergi

Her türlü vergi, resim, harç, stopaj, benzeri yükümlülük ve bunlara ilişkin tahakkuk eden her türlü cezayı ifade eder.

Kaynak Kuruluşun portföyünde bulunan ve maddi duran varlıklara (taşınmaz, makine teçhizat vb.) dayalı kira sertifikalarını ve bunların getirilerini ifade eder.



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

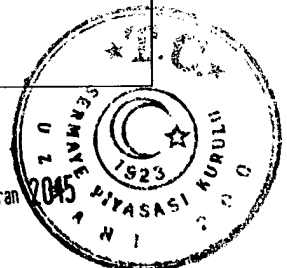
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Telefon : 3714 4399 8833 5282
Web Adresi : www.kuveytbankasi.com.tr
[Signature]

KT Kupa Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34394 Esentepe/İstanbul
[Signature]

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

Fon Kullanıcısı KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
16 Haziran 2015 KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1 34394 Esentepe/Şişli/İstanbul Ticaret Sicil No : 250489/198860 Mersis No : 3714 4399 8856 5282 Web Adresi : www.kuveyturk.com.tr Mustafa BEĞÜN Müdür R. Ahmet ALBAYRAK Genel Müdür Yardımcısı	Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı
İhraççı KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
16 Haziran 2015 KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Büyükdere Cad. No: 129/1 34394 Esentepe/Şişli/İstanbul Mehmet KELEŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı R. Ahmet ALBAYRAK Yönetim Kurulu Başkanı	Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
16 Haziran 2015 HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ali İhsan ÇAMCI Müdür Gökay YILMAZ Müdür	Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı



2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihracı yapılacak olan kira sertifikaları bulunmamaktadır. Sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihracı yapılacak olan kira sertifikalarına ilişkin fon kullanıcısının ve ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, fon kullanıcısının ve ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1. Şirket'in 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. 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 edememeleri söz konusu olabilir.

2.2. Kira sertifikalarına ilişkin risk faktörleri

2.2.1. 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.

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



KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 3714 4399 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/İstanbul

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.

2.2.3. 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 imkânsız hale gelebilir.

2.3. Varlık Portföyü'ne İlişkin Risk Faktörleri

2.3.1. 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.

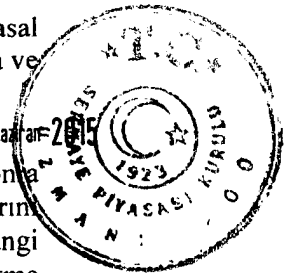
Kaynak Kuruluş, Devir Sözleşmesi ile Varlık Portföyü'nü inançlı mülkiyet esaslarına göre elinde bulundurduğunu, bu varlık ve haklar üzerinde sözleşmede yer alan işlemleri gerçekleştirme yetkisini haiz olduğunu, Devir Sözleşmesi'nde üstlendiği yükümlülükler için gerekli her türlü izni aldığını ve Varlık Portföyü üzerinde Kira Sertifikası Sahipleri ile KT VKŞ aleyhine olabilecek herhangi bir takyidat bulunmadığını taahhüt etmiştir. Yine Kaynak Kuruluş, buradaki yükümlülüklerinin veya beyan ve tekefüllerinin 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.

2.3.2. Varlık Portföyünün Devri

Varlık Portföyünün devrine ya da yönetimine dair sözleşmelerin, akdedilmelerinden sonra geçersiz hale gelmeleri ya da geçersiz sayılmaları halinde, taraflar birbirlerinden aldıkları iade etmeyi taahhüt etmektedirler. Kaynak Kuruluş (Banka)'un Varlık Portföyünü herhangi bir nedenle geri almaması ya da KT VKŞ'nin uğrayacağı zararları tazmin etme yükümlülüğünü ifa etmemesi 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.

2.3.3. Leasing(Finansal Kiralama) Konusu Emtianın Hasar ve Ziyat



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT-TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198860
Mersis No : 3714 4300 0005 0000 0000 0000
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

Leasing Sözleşmelerine konu emtianın çeşitli nedenlerle hasara uğramaları ya da zayi olmaları halinde, bu sözleşmeler çerçevesinde ödenmesi gerekecek 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 ziyayı halinde finansal kiralamaya konu yeni varlıkları ve bu varlıklara ilişkin Leasing Sözleşmeleri'nde belirlenen haklar, Varlık Portföyü'ne dahil edilebilecektir.

2.4. 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.

2.4.1. Kredi Riski

BDDK tarafından yapılan tanımlamaya göre kredi riski banka müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı ortaya çıkabilecek risk olarak ifade edilmektedir.

31.12.2014 itibarıyla Kuveyt Türk'e ait kredi riskine esas tutar 19,9 milyar TL'dir. Bankanın maruz kaldığı kredi risklerinin %35,29'u %100 ve üstü risk ağırlığına girmektedir.

Müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesi durumunda Banka olumsuz etkilenir ve bunun sonucunda Banka'nın KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.1.2.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

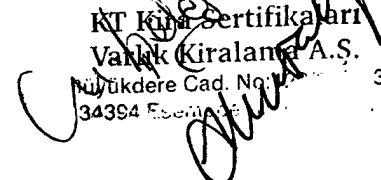
2.4.2. Kur Riski

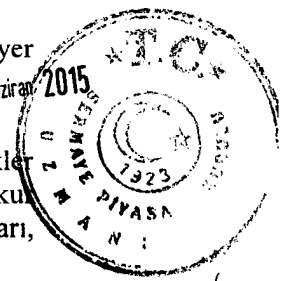
Kur riski, bankaların taşıdıkları pozisyonlara bağlı olarak döviz kurlarındaki değişiklikler sebebiyle zarar görmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Standart metot yöntemine göre kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken Banka'nın konsolide tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulmaktadır.

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


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sic. No : 250489/198043
Mersis No : 3714 4399 8836 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr


KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul



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.

Kur riski Banka faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda Banka'nın KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

2.4.3. Likidite Riski

Likidite riski nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olunamaması sonucu oluşan risktir.

Likidite riski ayrıca piyasaya gerektiği gibi girilememesi, piyasalarda oluşan engeller ve bölünmeler nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamaması sonucu da oluşabilir.

İhraççı bilgi dokümanının 4.1.2.3. no'lu maddesinde de görüleceği gibi Banka'nın varlıklarının yaklaşık %39'u vadesiz ve bir aya kadar vadeli varlıklardan oluşmaktadır.. Banka'nın toplam yükümlülüklerinin ise %54'ünün vadesiz ve bir aya kadar vadeli yükümlülüklerden oluştuğu görülmektedir. Kuveyt Türk'ün vadesiz varlıklar ve vadesiz yükümlülüklerinden hesaplanan 1.651.989.000 TL'lik likidite açığı, 1-3 ay vadeli varlıklar ve yükümlülüklerinden hesaplanan 1.847.558.000 TL likidite açığı bulunmakta olup, varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanan risklere maruz kalabilir.

Likidite riski Banka faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda Banka'nın KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

2.4.4. Piyasa Riski

Piyasa riski finansal piyasalardaki dalgalanmalar sebebiyle sahip olunan hisse senedi, emtia ve finansal enstrümanların fiyatlarında meydana gelen değişimlerin yarattığı risk olarak tanımlanabilir.

İhraççı bilgi dokümanının 4.1.2.4 no'lu maddesinde görüldüğü üzere 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. Banka'nın piyasa riskine esas tutarı arttırmaya yönelik faaliyetlerinin artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir.

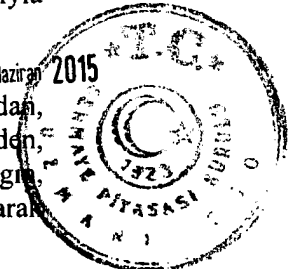
Piyasa riskine esas tutarı arttırmaya yönelik faaliyetlere bağlı olarak sermaye yeterlilik rasyosunun düşmesi Banka faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda Banka'nın KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

2.4.5. Operasyonel Risk

Banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilmemesinden, banka yönetimindeki hatalardan, bilgi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın, sel gibi felaketlerden kaynaklanabilecek kayıplara ya da zarara uğrama ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Kuveyt Türk'ün operasyonel risk için gerekli sermaye yükümlülüğü 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

19 Haziran 2015



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 8714 4399 8866 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

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. Banka'nın operasyonel riske konu sermaye yükümlülüğüne esas tutarının artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir.

Operasyonel riske konu tutarın artmasına bağlı olarak sermaye yeterlilik rasyosunun düşmesi Banka faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bunun sonucunda Banka'nın KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olamayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

2.4.6. Tahsilat Riski

Kira Sertifikası, Şirket'in borç yükümlülükleri değildir. Aksine, Kira Sertifikası yalnızca Kira Sertifikası Sahipleri'nin Varlık Portföyü'ndeki haklarını temsil eder. Kira Sertifikası bakımından Şirket'e rücu Varlık Portföyü ile sınırlıdır ve bu Varlık Portföyü'nden elde edilen dönemsel gelirler ile bu 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 uyumunu isteme ve bunlara aykırılıktan kaynaklanan hakları talep etme hakları bulunmakla birlikte, bu kişiler 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.

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

Kira Sertifikası uyarınca yapılacak ödemeler, Kaynak Kuruluş olan Banka'nın Şirket'e ve Şirket'in Kira Sertifikası Sahipleri'ne ihraca ilişkin izahname, 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.

2.4.7. 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.

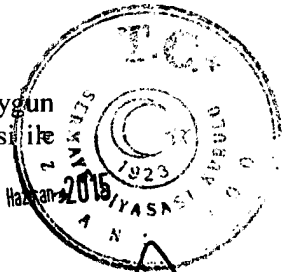
2.4.8. İtibar Riski

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.

Kaynak Kuruluş tarafında itibar riskine dair herhangi bir öngörü bulunmamaktadır.

2.4.9. 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.



HAUKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Telefon No : 250489/198860
Faks No : 3714 4399 3856 5282
Web Adresi : www.kuvaytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

Strateji riski ise, yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

Kaynak Kuruluş tarafında iş ve strateji riskine dair herhangi bir öngörü bulunmamaktadır.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

Kira sertifikalarının halka arzında aracılık yapacak olan konsorsiyum lideri Halk Yatırım ve konsorsiyum üyesi BMD halka arzın gerçekleşmesine bağlı olarak aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum bulunmamaktadır.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

3.2.1. İhraççı olarak KT VKŞ'nin elde edeceği fonun kullanım yerleri

3.2.2. KT VKŞ, ihraç edeceği kira sertifikalarından TL cinsinden temin edeceği kaynağı, Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası ihracında ihraca konu varlık portföyünün Kuveyt Türk'ten devralınmasında, Alım-Satıma Dayalı Kira Sertifikası ihracında ise Kuveyt Türk'e vadeli olarak satılmak üzere emtianın peşin satın alımında kullanacaktır. Burada sayılan iki kira sertifikası türünün birlikte kullanılması halinde ise elde edilecek fon işlemlerin tutarları nispetinde her iki amaçla da kullanılacaktır. **Fon Kullanıcısı olarak Kuveyt Türk'ün elde edeceği fonun kullanım yerleri**

4. 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. Halka Arz Edilecek Kira Sertifikalarına İlişkin Bilgiler

4.1. İhraç edilecek kira sertifikalarının;

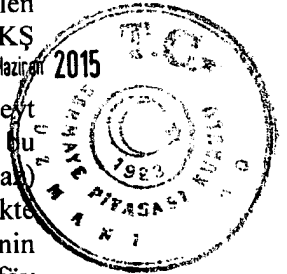
a) Türü ve ihraç işlemini görsel olarak ortaya koyan diyagram

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilecek kira sertifikaları Tebliğ'de yer alan Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası ve Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikasının birlikte kullanılması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İşlem özetle aşağıdaki şekilde olacaktır:

- İhraç aşamasında ("İhraç Tarihi" itibarıyla) ihraççı sıfatıyla KT VKŞ, yatırımcılara Kira Sertifikası ("Sertifika") ihraç edecek ve karşılığında yatırımcılardan Sertifika bedelini ("İhraç Bedeli") tahsil edecektir.
- KT VKŞ, Dayanak Varlıkları ve bu varlıkların sağladığı hak ve menfaatleri Tebliğ uyarınca kendi namına ve yatırımcıların hesabına ve yararına tutacaktır. Dolayısıyla, Dayanak Varlıklardan sağlanan gelirler ve satışlarından elde edilen bedeller de Sertifika Sahiplerinin hesabına ve yararına olmak üzere KT VKŞ lehine olacaktır.
- İhraç Tarihinde, devir sözleşmesi ("Devir Sözleşmesi") hükümleri gereği Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. devreden sıfatıyla, finansal kiralama varlıklarını, bu varlıklardan elde edilecek gelirleri ve tamamen duran varlıklar (taşınmaz) kullanılarak ihraç edilen kira sertifikalarını (Yatırım Sukuku) (hepsi birlikte "Portföy Varlıkları"), defter değerleri üzerinden ve fiyatı ihraç bedelinin %51'inden az olmamak kaydıyla İhraççıya (Devralan) devreder. Portföy Varlıklarının KT VKŞ'ye devri inançlı mülkiyet esaslarına göre ve ilgili sözleşmelere dayalı olarak gerçekleştirilir (Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası). Yukarıda bahsedilen %51 oranının altına düşmemek kaydıyla zaman

19 Haziran 2015



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tic. Sicil No : 250489 / 190060
Mersis No : 37 14 0000 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul

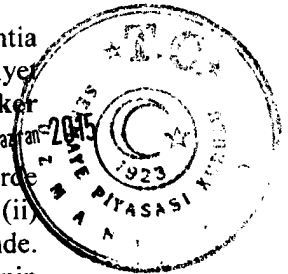
zaman Portföy Varlıklarına aynı türden olmak şartıyla ilave varlıkların eklenmesi ("**Yeni Varlıklar**") söz konusu olabilecektir.

- Vekalet ve yönetim sözleşmesi ("**Vekalet ve Yönetim Sözleşmesi**") hükümleri tahtında; İhraççı, Kuveyt Türk'ü Yönetici Vekil olarak, bunlarla sınırlı olmamak üzere aşağıdaki hususları içeren iş ve işlemleri gerçekleştirmek üzere atar:

- a. Portföy Varlıklarından elde edilen gelirleri tahsilat hesaplarına aktarmak.
- b. Murabaha kredisi tahtında Kuveyt Türk tarafından İhraççıya vadesinde ödenen kar paylarını tahsil ederek, bu gelirleri tahsilat hesaplarına aktarmak.
- c. İhraç Tarihinden sonra Kira Sertifikası geçerli olduğu müddetçe, Kira Sertifikası nominal değerinin içinde Portföy Varlıkları'nın değerinin %51'den daha aşağı olmamasını sağlamak. Bu doğrultuda Yönetici Vekil, İhraççı adına, Portföy Varlıklarının sağladığı gelirleri Kuveyt Türk'ten Yeni Varlıklar almak için kullanabilecektir.
- d. Portföy Varlıkları içerisindeki finansal kiralama varlıklarını kayıp ve tükenmeye karşı defter değeri üzerinden sigortalı olmasını sürekli biçimde sağlamak ve yükümlülerin gerekli bakım ve onarımı yapmalarını sağlamak.
- e. Portföy Gelirlerinin zamanında tahsil edilmesi ve gecikmelerle ilgili gerekli araştırma/takip işlerinin yapılması konularında gerekli çabayı göstermek.

(Yukarıdakilerin hepsi birlikte , "**Hizmetler**" olarak anılacaktır.)

- İhraççı, İhraç Bedelinin %49'undan fazla olmamak koşuluyla kalan İhraç Bedeli kısmını, İhraç Tarihinde emtia alımı niyet mektubu ("**Emtia Alımı Niyet Mektubu**") hükümleri dahilinde katılım bankacılığı prensiplerine uygun emtianın ("**Emtia**") maliyet fiyatı üzerinden bir brokardan ("**Broker 1**") spot alım ve spot teslim koşulları dahilinde alımında kullanacaktır.
- İhraççı, emtia murabaha sözleşmesi ("**Murabaha Sözleşmesi**") hükümleri dahilinde İhraç Tarihi'nde Broker 1'den emtia aldıktan sonra (emtia alımını İhraççının vekili olarak Kuveyt Türk de gerçekleştirebilir), aynı gün söz konusu emtiayı malın alıştaki maliyetine bir kar ilave etmek suretiyle ("**Vadeli Ödeme Fiyatı**") vadeli olarak Kuveyt Türk'e satar. Vadeli Satış Fiyatındaki kar kısmı ("**Vade Farkı**") vadeleri boyunca Sertifikalar tahtında gerçekleştirilecek dönemsel getiri ödemelerinin eşit taksitler halinde gerçekleştirilmesine yetecek düzeyde (eşit) olup, her bir getiri ödeme tarihinden önce gelir tahsilat hesabına aktarılacaktır. Vadeli Ödeme Fiyatındaki maliyet tutarı ("**Vadeli Anapara Tutarı**") Sertifikaların vadesinin dolduğu tarihte (İtfa Tarihi) ödenecektir:
- Kuveyt Türk, İhraççıdan Emtiayı satın aldıktan sonra İhraç Tarihinde, bir emtia satış niyet mektubu ("**Emtia Satış Niyet Mektubu**") hükümleri dâhilinde maliyet fiyatıyla spot ödeme ve spot teslim temeline Emtiayı başka bir brokera ("**Broker 2**") satar.
- İhraççı ilgili dönemde gelir tahsilat hesaplarına aktarılan tutarı aşağıdaki yerlerde kullanabilir: (i) ilgili getiri dağıtım tarihlerinde Sertifika getirisini ödemede, (ii) Yönetici Vekilin Hizmetlerinin ifasından doğan masrafların ödenmesinde. Yönetici Vekil, dönemsel ödeme tarihlerinde getiri ödemelerinin gerçekleştirilmesinde bir yetersizlik olması halinde kısmen veya tamamen iade etmek üzere, gelir tahsilat hesaplarında bulunan bakiyeleri Sertifika süresi boyunca kendi hesabına kullanabilir. Kısmen veya tamamen iade edilmesinden sonra dahi



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicili No : 250489/198060
Mersis No : 3714030788565282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık (Kiralama) A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

Varlık Portföyünden sağlanan gelirlerin Periyodik Ödeme Tutarının altında kalması ("Eksik Gelir Miktarı") halinde Kuveyt Türk, Devir Taahhüdü hükümleri gereği KT VKŞ'den Eksik Gelir Miktarını karşılayacak değerde Portföy Varlıklarını (öncelikle Yatırım Sukukunu, yeterli miktarda Yatırım Sukuku olmaması halinde ise Leasing Varlıklarını) devralmayı taahhüt etmektedir. Devirden elde edilen bedel, Periyodik Ödeme Tutarının karşılanmasında kullanılacaktır. Sertifikanın tamamen itfa edilmesi halinde ise Yönetici Vekil, gelir tahsilat hesaplarında bulunun tüm bakiyeleri teşvik ücreti olarak tasarruf edebilir (Bkz. (i) Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası)

- Kuveyt Türk'ün İhraççı lehine düzenlediği bir devralma taahhüdü ("**Devralma Taahhütnamesi**") kapsamında bir fesih olayı veya Sertifikanın vadesinin dolması halinde, Portföy Varlıklarının geri devri karşılığında İhraççı Kuveyt Türk'ten aşağıdaki kalemlerin toplamından oluşan bir bedeli ("**İade Bedeli**") ödemesini isteme hakkına sahiptir:
 - a. İhraç tutarından (Kira Sertifikası nominal değerinden) Murabaha anapara alacaklarının (Vadeli Anapara Tutarı) düşülmesinden sonra kalan bedel
 - b. Varsa, Yönetici Vekil'in Hizmetler'in ifasından doğan ödenmemiş masrafları ve
 - c. Varsa muaccel hale gelmiş, ancak KT VKŞ'ye ödenmemiş sair bedeller.
- İhraççı ve Yönetici Vekil, Yönetim ve Vekalet Sözleşmesindeki hükümler uyarınca ve herhangi bir fesih halinin olmaması şartıyla Kuveyt Türk'ün dilettiği zamanda VKŞ'nin devretme taahhüdü kapsamında Portföy Varlıklarını Yeni Varlıklarla ikame edebilmesi/değiştirebilmesi hususunda anlaşılır.
- Devralma Taahhüdünün icra edilmesini müteakip:
 - a. Kuveyt Türk, İade Bedelini ilgili işlem hesabına yatıracaktır.
 - b. Kuveyt Türk, kalan ödenmemiş Vadeli Ödeme Fiyatını ilgili işlem hesabına yatıracaktır.
 - c. İhraççı, yukarıdaki bendler uyarınca ilgili işlem hesabına alacak kaydedilen paraları Sertifikaların itfasında (bedelinin ödenmesinde) kullanacaktır.

Yapı için aşağıdaki sözleşmelerin akdedilmesi gerekli olup, söz konusu sözleşmeler ("**İşlem Dokümanları**") işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun ekinde yer almaktadır:

Sözleşme Adı

Devir Sözleşmesi

Vekâlet ve Yönetim Sözleşmesi

Devralma Taahhüdü

Emtia Alım-Satım(Murabaha) Sözleşmesi* Kuveyt Türk (Alıcı), KT VKŞ (Satıcı)

* Emtia Alım-Satım(Murabaha) Sözleşmesi gereği aşağıdaki dokümanların da imzalanması söz konusu olacaktır.

Doküman Adı

Emtia Alım Niyet Mektubu (Commodity Purchase LoU)

Emtia Satım Niyet Mektubu (Commodity Sale LoU)

Netleştirme Anlaşması (Settlement Letter)

Taraflar

KT VKŞ (Alıcı) ve Kuveyt Türk (Satıcı)

Kuveyt Türk (Yönetici Vekil),KT VKŞ (İhraççı)

Kuveyt Türk (Taahhüt Eden)-KT VKŞ lehine

Taraflar

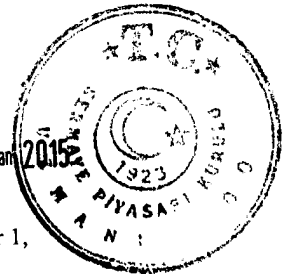
KT VKŞ (alıcı) ve Broker 1 (satıcı)

Broker 2 (alıcı) ve Kuveyt Türk (satıcı)

Kendi ve KT VKŞ adına Kuveyt Türk, Broker 1, Broker 2

İhraç edilen Kira Sertifikasının ikincil piyasalarda alım satımının gerçekleştirilmesi mümkün olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi amacıyla kotasyon başvurusu gerçekleştirilecektir.

Bu bölümde özetlenen Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası ile Alım Satıma Dayalı Kira Sertifikasının birlikte kullanılması suretiyle KT VKŞ tarafından ihraç edilerek yurt



19 Haziran 2015

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1

34394 Esentepe/Sisli/İstanbul

Telefon : 250489/198060

Faks : 3714 4399 8856 5282

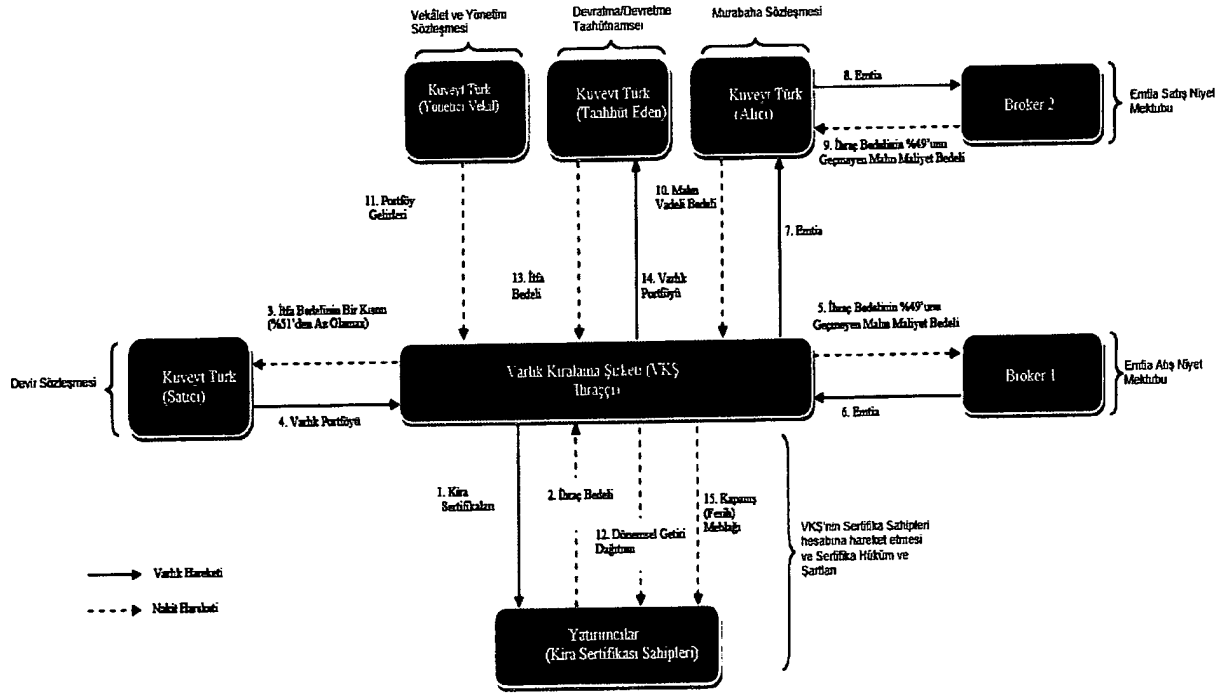
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

içinde Halka Arz/Nitelikli Yatırımcı/Tahsisli olarak yatırımcılara satılması planlanan kira sertifikasının işleyiş yapısı anahatlarıyla aşağıdaki şekilde ("Şekil") gösterilmiştir.

Şekil: Yönetim Sözleşmesine ve Alım Satım Birlikte Dayalı Kira Sertifikası



b) Dayanağını oluşturan varlık ve/veya hak portföyüne ilişkin bilgi

Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikasının dayanağını oluşturan varlık/hakların niteliği aşağıdaki gibi olup, söz konusu varlık/hakların detayları satış sonucuna bağlı olarak KT VKŞ ve Kuveyt Türk arasındaki sözleşmelerde yeracaktır.

- Leasing Varlık/Hakları:** Kuveyt Türk'ün portföyünde bulunan Leasing Sözleşmeleri'ne konu varlık/haklar ve bu varlık/hakların getirileridir.
- Yatırım Sukuku veya Yatırım Varlıkları:** Kuveyt Türk'ün portföyünde bulunan ve maddi duran varlıklara (taşınmaz, makine teçhizat vb.) dayalı kira sertifikaları ile bunların getirileridir.

Alım-Satım Dayalı Dayalı Kira Sertifikası ise herhangi bir varlığa dayalı olmayıp, Kira Sertifikası Sahipleri hesabına hareket eden KT VKŞ'nin Kuveyt Türk'ten olan Murabaha alacakları üzerindeki hak sahipliğini temsil etmektedir.

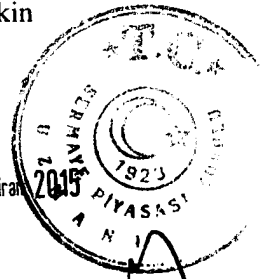
İşbu halka arz şeklinde ihraç edilen kira sertifikasının dayanağını oluşturan varlık portföyü ile alakalı detaylı bilgi, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Ek-2'sinde (İhraca İlişkin Sözleşmeler) yer almaktadır.

c) ISIN kodu: SPK onayını müteakip Takasbank'tan temin edilecektir.

d) Kira sertifikalarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15, Kat:2 34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL

19 Haziran 2015



KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez - Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No: 250489/198068
Mersis No: 3214 4399 0856 5282
Web Adresi: www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

4.2. Kira sertifikalarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketi (KT VKŞ) tarafından ihraç edilecek kira sertifikası, III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği başta olmak üzere, ilgili tüm Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde oluşturulacaktır.

Halka arz edilecek KT VKŞ kira sertifikalarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerinin tahsil edilmesine ilişkin esaslar II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikalarının, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 06.09.2012 tarih ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun olumlu kararına bağlı olarak kota alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi amaçlanmaktadır. Kesin Alım Satım Pazarı, ikinci el sabit getirili menkul kıymet işlemlerinin organize ve şeffaf bir piyasada işlem görmelerini sağlamakta ve likiditelerini artırmaktadır. Bu pazarda aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

İşbu sermaye piyasası aracı notunun onaylandığı tarih itibarıyla, Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri tarihli başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. KT VKŞ kira sertifikaları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Kira sertifikalarının kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi

İhraç edilecek kira sertifikaları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Kira sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Kira Sertifikası, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan kira sertifikalarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya kira sertifikasının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri

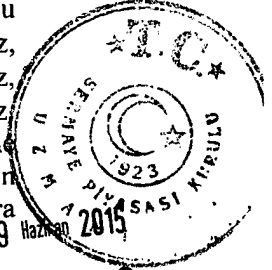
Sermaye Piyasası Kanunu'nun 61'inci maddesi hükmü uyarınca varlık kiralama şirketi, Kurul tarafından uygun görüş verilen esas sözleşmesinde belirtilen faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyetle uğraşamayacağı gibi sahip olduğu varlıklar ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere, üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bunları kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde kiralayamaz veya devredemez. Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez. İhraççının kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflası hâlinde portföyündeki varlıklardan elde edilen gelir öncelikle kira sertifikası sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılır.

4.6. İhraç edilecek kira sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No : 250489/198090
Mersis No : 3714 4394 0000 0000 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Krt:3
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul



Kira Sertifikası, Kira Sertifikası Sahiplerine, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve ekindeki sözleşmeler çerçevesinde KT VKŞ'ye devredilen Varlık Portföyü ve/veya Murabaha Sözleşmesi'nden kaynaklanan alacak üzerinde payları oranında hak sahibi olmalarını sağlar.

KT VKŞ tarafından halka arz edilecek kira sertifikalarının getirisi Periyodik Ödeme Tarihleri'nde; ihraç bedelinin itfası ise Kira Sertifikası vadesi sonunda, sonuncu getiri (Periyodik Ödeme Tutarı) ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

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 inançlı 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 yükümlülöklere 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.

4.6.1. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin hakların kullanım süreci

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtım işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. KT VKŞ tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtımları topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. Kira sertifikası bedelinin ve gelir dağıtımlarının yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Kira sertifikası bedeli ve gelir dağıtımları, KT VKŞ tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergilerin kaynağında kesintilerini yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

4.7. Getiri oranı ve yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin esaslar

a) Kira sertifikasının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar

Kira sertifikaları 189 gün vadeli olup, kira sertifikası anapara ve kupon ödemesi İtfa Tarihinde yatırımcılara geri ödenecektir.

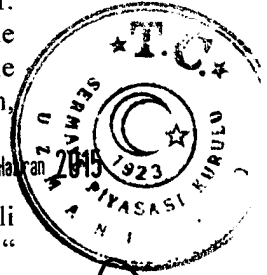
Kira sertifikalarının bedeli, vade sonunda, gelir dağıtımı ile birlikte KT VKŞ tarafından kira sertifikası sahiplerine payları oranında bir defada geri ödenerek kira sertifikaları itfa edilir.

KT VKŞ kira sertifikası sahiplerine ödeyeceği İtfa Bedelini Kuveyt Türk tarafından kendisine devir edilen varlıkları esas sözleşmesi gereği Kuveyt Türk'e geri devrederek karşılayacaktır. Kuveyt Türk, KT VKŞ ile imzaladığı Devir Sözleşmesi ve Devralma Taahhüdü gereği İtfa Bedelinden geri alacaktır. İtfa Bedeli kira sertifikaları ihraç bedeli ve varsa Kuveyt Türk ile KT VKŞ arasında imzalanan sözleşmeler gereği Banka tarafından VKŞ'ye ödenmesi gereken, muaccel hale gelmiş ancak ödenmemiş kira ve benzeri ödeme tutarlarının toplamıdır.

b) Getirilerin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri

Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihinden 189 gün sonra gelir dağıtımı 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

19 Haziran 2015



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Sarıyer/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198043
Mersis No : 3714 4399 0005 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Sarıyer/İstanbul

ertesi iş günü halka arza katılan tüm yatırımcılar için Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi olacaktır.

Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi	30 Haziran 2015
Periyodik Ödeme ve İtfâ Tarihi	5 Ocak 2016

c) Getirilerin ve anaparanın zaman aşımı

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, kira sertifikalarının, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zaman aşımına uğramış olan gelir paylaşımı ödemeleri ile 10 yıllık zaman aşımına uğramış ihraç bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

d) Getiri oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütler

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikaları sabit bir getiri oranına sahip olacaktır. Kira sertifikalarının getiri oranının nasıl hesaplanacağına dair bilgi işbu dokümanın 4.10. maddesinde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

e) Getiri oranını olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve getiri oranına ilişkin düzeltme kuralları

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikaları sabit bir getiri oranına sahip olduğundan, dönem boyunca Getiri Oranı'na ilişkin herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

f) Getiri oranının kim tarafından hesaplanacağı

Getiri oranı hesaplaması Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacaktır.

g) Getiri oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler

Getiri oranı vade boyunca sabit olacaktır.

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi

Erken itfa söz konusu olmayacaktır.

KT VKŞ ile Kuveyt Türk arasındaki Devralma Taahhüdü hükümlerine göre Kuveyt Türk, vadeden önce herhangi bir şekilde temerrüde düşmesi durumunda, KT VKŞ'nin bu yönde yapacağı bildirim üzerine, Devir Sözleşmesi kapsamında KT VKŞ'ye devredilmiş olan Varlık Portföyünü, İade Bedeli'ni ödemek suretiyle KT VKŞ'den devir ve temlik alacaktır.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi

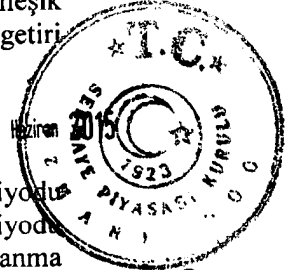
Gösterge bileşik getiri oranının hesaplanmasında doğrusal yakınsama (enterpolasyon) modeli kullanılacaktır. Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama bileşik getiri oranı arasında geçen doğrunun kira sertifikası vade gününe karşılık gelen noktası belirlenen gösterge bileşik getiri oranı hesaplanır. İhraç edilecek olan 189 gün vadeli kira sertifikasının bileşik getiri oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 16.12.2015 itfa tarihli TRT161215T19 tanımlı ve

- 27.01.2016 itfa tarihli TRT270116T18 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'ler için 22 – 23 Haziran 2015 tarihlerindeki 2 (iki) günlük gözlem periyodu (1. Gözlem Periyodu) ve 24-25-26 Haziran 2015 tarihlerindeki 3 (üç) günlük gözlem periyodu (2. Gözlem Periyodu) süresince her bir gözlem periyodu için Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası, Kesin Alım Satım Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama

19



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez - Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sicil No: 250489/198066
Vergi Sicil No: 3714 4390 8056 5282
Web Adresi: www.kuveyttrk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 3
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
[Signature]

bileşik getirileri dikkate alınarak hesaplamalar yapılacaktır. Yapılan bu iki hesaplama göre elde edilen gösterge getiri oranlarından yüksek olanı kira sertifikalarının nihai getiri oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

Kira sertifikasının ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı 189 güne denk gelen gösterge bileşik getiri oranı, seçilen iki DİBS için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik getiri oranlarının aritmetik ortalamaları ve 30.06.2015 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir. Hesaplamalarda kullanılacak DİBS'lerin en az bir gün işlem görmesi yeterli olmakla birlikte işlem görmemesi durumunda işlem gören en yakın vadeli DİBS'in bileşik getiri oranı bilgileri hesaplamalarda dikkate alınacaktır.

Kira Sertifikası Vade Gün Sayısı	KsV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik getirisi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik getirisi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi Daah uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

Gösterge Bileşik Getiri Oranı= $r1 + (((r2-r1)/(VK2-VK1))*(KsV-VK1))$

Gösterge bileşik getiri oranına, Kuveyt Türk ek getiri oranı %0,80 (seksen baz puan) eklenerek virgülden sonra iki haneye yuvarlayarak kira sertifikası bileşik getiri oranı belirlenir.

Gösterge Bileşik Getiri Oranı	GGO
Kuveyt Türk Ek Getiri Oranı	S
Kira Sertifikası Bileşik Getiri Oranı	KsBO

$KsBO = GGO + S$

Kira Sertifikası bileşik getiri oranından, kira sertifikası yıllık basit getiri oranı hesaplanır.

Kira Sertifikası Bileşik Getiri Oranı	KsBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Kira Sertifikası Getiri Oranı	KsGO

$KsGO = (((1 + KsBO)^{(T/365)}) - 1) * (365/T)$

Kira sertifikası yıllık getiri oranından, dönemsel gelir dağıtım oranı hesaplanır.

Kira Sertifikası Getiri Oranı	KsGO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı	DGO

$DGO = KsGO * (T/365)$

Dönemsel gelir dağıtım oranından , periyodik ödeme tutarı hesaplanır.

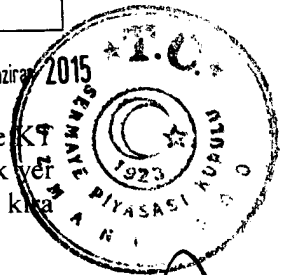
Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı	DGO
Kira Sertifikası Nominal Değeri	KsND
Periyodik Ödeme Tutarı	PÖT

$PÖT = KsND * DGO$

4.11. Kira sertifikası ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. yönetim kurulu 28.01.2015 tarih 1616 sayılı kararı ile Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. aracılığıyla, Kuveyt Türk'ün fon kullanıcısı olarak alacağı, yurtiçinde, 1.000.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

19 Haziran 2015



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 3714 4300 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul

KT Kira Sertifikaları VKŞ yönetim kurulu 20.04.2015 tarih 2015/5 numaralı kararı ile yurt içinde Kuveyt Türk'ün fon kullanıcısı olarak yer alacağı, 1.000.000.000.-TL ihraç tavanı kapsamında, tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

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

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben gönderilen 16.02.2015 tarih ve 20008792-101.02.01[93]-2603 sayılı yazısında;

"Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den (Banka) alınan 04.02.2015 tarih ve 2015-018575 sayılı yazıda, Bankanın fon kullanıcısı olarak yer alacağı ve Bankanın iştiraki olan KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 07.06.2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında halka arz ve/veya tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 1.000.000.000 TL'ye kadar vadesi 1-36 ay arasında olmak üzere kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmesine izin verilmesi talep edilmektedir.

Bankanın fon kullanıcısı olarak yer alacağı bahse konu kira sertifikası ihracının gerçekleştirilmesinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu açısından bir sakınca bulunmamaktadır..."

denilmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kuruluna muhatap 21.05.2015 tarih ve BİAŞ-4-4580 sayılı yazısında;

"...

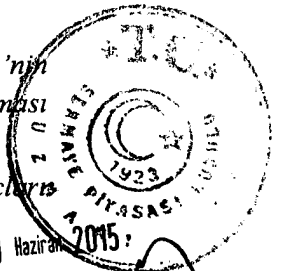
Borsamız Yönetim Kurulunun 21.05.2015 tarihli toplantısında;

A. Şirketin, izahnamenin veya ihraç belgesinin Kurulunuz tarafından onaylanmasını müteakip ihraç edeceği 1.000.000.000 TL. tutara kadar kira sertifikalarının, Borsamızın 06.09.2012 tarihli ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsada İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" (Genelge) kapsamında,

- Halka arz yoluyla ihraç edilecek kısmının, Genelge'nin 6'ncı maddesinin (b) ve (c) bendlerinde yer alan şartların her bir tertip toplamında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa Genel Müdürlüğü'nün onayı çerçevesinde Borsa kotuna alınarak,
- Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek kısmının ise Genelge'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, ihraç belgesinin Kurulunuz tarafından onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Pazar kaydına alınarak

KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,

19 Haziran 2015:



HALKİYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Sisli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198000
Mersis No : 3714 4399 8006 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad.No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe Sisli/İstanbul

B. Kamunun aydınlatılması amacıyla Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. arasında varlıkların devir ve kiralanmasına ilişkin imzalanacak tüm sözleşmelerin halka arz izahnamesinin ekinde yer alması,

hususlarının Kuruluza bildirilmesine karar verilmiştir"

denilmektedir.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen kira sertifikalarının tutarı

Halka arz edilen kira sertifikaları 200.000.000 TL nominal tutarda olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

24-25-26 Haziran 2015 tarihlerinde 3 iş günü süresince talep toplanacaktır.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli

Satış Yöntemi:

Satış, konsorsiyum lideri Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve konsorsiyum üyesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile BMD'nin acentesi sıfatıyla Kuveyt Türk tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda kira sertifikası satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları kira sertifikalarının bedellerini işbu Sermaye Piyasası Aracı notunun 5.1.6. maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

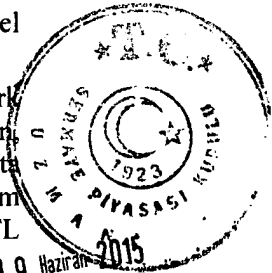
Başvuru Şekli

Bu halka arzda kira sertifikası satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları ve satın alacakları kira sertifikalarının bedellerini iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1.6.1 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Kira sertifikalarına ilişkin talepte bulunabilecek yatırımcılar aşağıda tanımlanmıştır:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği uyarınca, Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Yatırım Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamuya Yararlı Dernekler ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler dışındaki profesyonel müşterilerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Yurt dışından başvuracak kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir.



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198040
Mersis No : 3714 4309 0056 5282
Web Adresi : www.kuveyturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat:3
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul

Kira sertifikaları, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ'da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurt dışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar kira sertifikalarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurt içi bireysel yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Kira sertifikaları, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, yurt dışından başvuracak olan yatırımcılar kira sertifikalarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik fotokopisi (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport)

Tüzel Kişi (Bireysel veya Kurumsal) Yatırımcılar: Noter Tasdikli İmza Sirküleri, Vergi Levhası, Kuruluş Gazetesi Fotokopisi, Ticaret Sicili Kayıt Belgesi Fotokopisi

Başvuru Yerleri:

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Kuveyt Türk tarafından toplanacaktır.

Kira sertifikası halka arzına Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve yurtiçinden başvuran Kurumsal Yatırımcılar aşağıdaki adreslere talepte bulunmak suretiyle başvurabilirler.

A. 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

B. KONSORSİYUM ÜYESİ

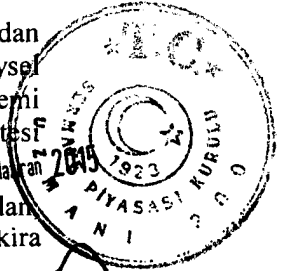
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25
Yenisahra Ataşehir/İstanbul
Tel: (0216) 547 13 00 Faks: (0216) 547 13 98

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, www.bmd.com.tr adresli internet siteleri ile www.kuveytturk.com.tr internet sitesinden ulaşılabilir.)

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi

Kira Sertifikaları Madde 5.3'te belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Sadece, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihinde ("İhraç Tarihinde") Halk Yatırım ile BMD ve BMD'nin acentesi konumundaki Kuveyt Türk tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara ödenecektir. 19 Haziran 2015

Dağıtım listesinin KT VKŞ ve Kuveyt Türk tarafından onaylanarak kesinleşmesinin ardından teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların almaya hak kazandıkları kira



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 3714 03 00 00 00 00 00 00 00
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

sertifikalarına ilişkin ödemeler, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecektir. Teminatların fazla kısmı üzerindeki blokaj kaldırılacaktır.

Bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılara ise karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi

Minimum talep tutarı 1.000,-TL (bin TL) olacaktır. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1,00-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami kira sertifikası tutarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri nominal tutara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

5.1.6. Kira sertifikası almak için başvuru yapılacak yerler ile kira sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil kira sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

5.1.6.1. Başvuru yapılacak yerler ile kira sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

I. Halk Yatırım Aracılığıyla Talepte Bulunacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halk Yatırım aracılığıyla talepte bulunacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri kira sertifikalarının bedellerini herhangi bir indirim uygulanmaksızın;

- a) Nakden Ödeme
- b) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma
- c) Karma Bloke Yöntemiyle Talepte Bulunma (Nakden Ödeme ve Kıymet Blokesi yöntemlerinin bir arada kullanılması)

seçeneklerinden birini seçerek ödeyeceklerdir.

Hesap Sahibi: Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hesap No: TR02 0001 2009 4540 0010 0002 47

a) Nakden Ödeme

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri kira sertifikalarına ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır.

Talep ettikleri kira sertifikasının parasal tutarını nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar kira sertifika bedellerinin tahsil edileceği tarihe kadar nemalandırılmayacaktır.

b) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS (vadeye kalan süresi 6 aydan kısa olan), Türkiye Halk Bankası A.Ş. bonoları ile kısa vadeli tahvil ve bono fonunu teminat göstermek suretiyle kira sertifikası talep edebileceklerdir.

Talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

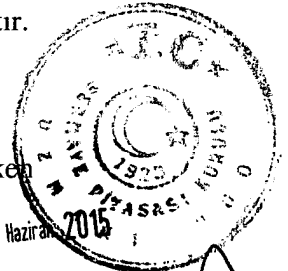
Kısa Vadeli Tahvil/Bono Fonu Blokajı: (Ödenmesi gereken bedel / %98)

TL DİBS (Vadeye kalan süre 6 (altı) aydan kısa): (Ödenmesi gereken bedel / %90)

TROTHAL91517 / TROTHALK1514 ISIN Kodlu Halkbank Bonoları: (Ödenmesi gereken bedel / %90)

Blokaj işleminde;

- Kısa vadeli tahvil ve bono fonunda, fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
E-posta Adresi : 250489719@ktb.com.tr
Telefon No : 3714 4333 6666 6262
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kıra Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul

- TL DİBS ve Halkbank bonolarında Halk Yatırım'ın anlık gösterge fiyatı veya Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda önceki iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat,

dikkate alınacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

- Sabit Yöntem:** Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı iş günü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak kazandıkları kira sertifikalarının bedelleri, yatırımcıların tercihlerine göre Kısa Vadeli Tahvil/Bono Fonu, vadesi 6 aydan az olan TL DİBS'ler ve Halkbank bonoları re'sen bozdurularak ödenecektir.
 - Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri kira sertifikası bedelleri, 30.06.2015 tarihinde saat 12.00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, yatırımcıların tercihlerine göre Kısa Vadeli Tahvil/Bono Fonu, vadesi 6 aydan az olan TL DİBS'ler ve Halkbank bonoları re'sen bozdurularak ödenecektir.
- c) **Karma Bloke Yöntemiyle Talepte Bulunma:** Yukarıda geçen (a) ve (b) maddelerindeki yöntemlerden ikisini birden içeren bu yöntem ile Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kira sertifikası talep edebileceklerdir.

Blokajlı Kıymetlerin Bozdurulması:

Bu halka arzda yukarıda açıklanan Kıymet Blokesini seçerek talepte bulunacak yatırımcılar için geçerli olmak üzere blokajlı kıymetlerin bozdurulması Sabit ya da Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Yatırımcıların talep ettikleri kira sertifikası bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja konu varlıklar üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi işlemi;

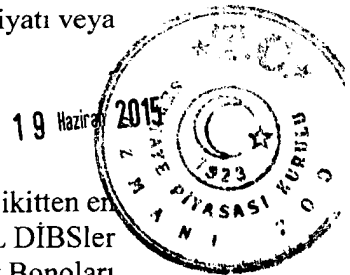
- Kısa vadeli tahvil ve bono fonunda, fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS ve Halkbank borçlanma araçları'nda Halk Yatırım'ın anlık gösterge fiyatı veya Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı,

dikkate alınacaktır.

Diğer Hususlar

Yatırımcıların talep formunda bozdurma sırası belirtmemesi durumunda sırasıyla en likitten en az likit ödeme seçeneğine doğru sıralanmak üzere; Kısa Vadeli Tahvil/Bono Fonu, TL DİBSler (vadeye kalan süresi 6 ayı geçmemiş) ve ISIN kodları yukarıda belirtilen TL Halkbank Bonoları teminata alınabilmektedir.

Kıymetlerini teminata vererek talepte bulunan bireysel yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetleri; hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın resen paraya çevirerek, almayı hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini res'en tahsil etmek konusunda talepte bulundukları aracı kurumu



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/14000
Mersis No : 3714 0300 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 3
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
[Signature]

2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032 2033 2034 2035 2036 2037 2038 2039 2040 2041 2042 2043 2044 2045 2046 2047 2048 2049 2050 2051 2052 2053 2054 2055 2056 2057 2058 2059 2060 2061 2062 2063 2064 2065 2066 2067 2068 2069 2070 2071 2072 2073 2074 2075 2076 2077 2078 2079 2080 2081 2082 2083 2084 2085 2086 2087 2088 2089 2090 2091 2092 2093 2094 2095 2096 2097 2098 2099 2100 2101 2102 2103 2104 2105 2106 2107 2108 2109 2110 2111 2112 2113 2114 2115 2116 2117 2118 2119 2120 2121 2122 2123 2124 2125 2126 2127 2128 2129 2130 2131 2132 2133 2134 2135 2136 2137 2138 2139 2140 2141 2142 2143 2144 2145 2146 2147 2148 2149 2150 2151 2152 2153 2154 2155 2156 2157 2158 2159 2160 2161 2162 2163 2164 2165 2166 2167 2168 2169 2170 2171 2172 2173 2174 2175 2176 2177 2178 2179 2180 2181 2182 2183 2184 2185 2186 2187 2188 2189 2190 2191 2192 2193 2194 2195 2196 2197 2198 2199 2200 2201 2202 2203 2204 2205 2206 2207 2208 2209 2210 2211 2212 2213 2214 2215 2216 2217 2218 2219 2220 2221 2222 2223 2224 2225 2226 2227 2228 2229 2230 2231 2232 2233 2234 2235 2236 2237 2238 2239 2240 2241 2242 2243 2244 2245 2246 2247 2248 2249 2250 2251 2252 2253 2254 2255 2256 2257 2258 2259 2260 2261 2262 2263 2264 2265 2266 2267 2268 2269 2270 2271 2272 2273 2274 2275 2276 2277 2278 2279 2280 2281 2282 2283 2284 2285 2286 2287 2288 2289 2290 2291 2292 2293 2294 2295 2296 2297 2298 2299 2300 2301 2302 2303 2304 2305 2306 2307 2308 2309 2310 2311 2312 2313 2314 2315 2316 2317 2318 2319 2320 2321 2322 2323 2324 2325 2326 2327 2328 2329 2330 2331 2332 2333 2334 2335 2336 2337 2338 2339 2340 2341 2342 2343 2344 2345 2346 2347 2348 2349 2350 2351 2352 2353 2354 2355 2356 2357 2358 2359 2360 2361 2362 2363 2364 2365 2366 2367 2368 2369 2370 2371 2372 2373 2374 2375 2376 2377 2378 2379 2380 2381 2382 2383 2384 2385 2386 2387 2388 2389 2390 2391 2392 2393 2394 2395 2396 2397 2398 2399 2400 2401 2402 2403 2404 2405 2406 2407 2408 2409 2410 2411 2412 2413 2414 2415 2416 2417 2418 2419 2420 2421 2422 2423 2424 2425 2426 2427 2428 2429 2430 2431 2432 2433 2434 2435 2436 2437 2438 2439 2440 2441 2442 2443 2444 2445 2446 2447 2448 2449 2450 2451 2452 2453 2454 2455 2456 2457 2458 2459 2460 2461 2462 2463 2464 2465 2466 2467 2468 2469 2470 2471 2472 2473 2474 2475 2476 2477 2478 2479 2480 2481 2482 2483 2484 2485 2486 2487 2488 2489 2490 2491 2492 2493 2494 2495 2496 2497 2498 2499 2500 2501 2502 2503 2504 2505 2506 2507 2508 2509 2510 2511 2512 2513 2514 2515 2516 2517 2518 2519 2520 2521 2522 2523 2524 2525 2526 2527 2528 2529 2530 2531 2532 2533 2534 2535 2536 2537 2538 2539 2540 2541 2542 2543 2544 2545 2546 2547 2548 2549 2550 2551 2552 2553 2554 2555 2556 2557 2558 2559 2560 2561 2562 2563 2564 2565 2566 2567 2568 2569 2570 2571 2572 2573 2574 2575 2576 2577 2578 2579 2580 2581 2582 2583 2584 2585 2586 2587 2588 2589 2590 2591 2592 2593 2594 2595 2596 2597 2598 2599 2600 2601 2602 2603 2604 2605 2606 2607 2608 2609 2610 2611 2612 2613 2614 2615 2616 2617 2618 2619 2620 2621 2622 2623 2624 2625 2626 2627 2628 2629 2630 2631 2632 2633 2634 2635 2636 2637 2638 2639 2640 2641 2642 2643 2644 2645 2646 2647 2648 2649 2650 2651 2652 2653 2654 2655 2656 2657 2658 2659 2660 2661 2662 2663 2664 2665 2666 2667 2668 2669 2670 2671 2672 2673 2674 2675 2676 2677 2678 2679 2680 2681 2682 2683 2684 2685 2686 2687 2688 2689 2690 2691 2692 2693 2694 2695 2696 2697 2698 2699 2700 2701 2702 2703 2704 2705 2706 2707 2708 2709 2710 2711 2712 2713 2714 2715 2716 2717 2718 2719 2720 2721 2722 2723 2724 2725 2726 2727 2728 2729 2730 2731 2732 2733 2734 2735 2736 2737 2738 2739 2740 2741 2742 2743 2744 2745 2746 2747 2748 2749 2750 2751 2752 2753 2754 2755 2756 2757 2758 2759 2760 2761 2762 2763 2764 2765 2766 2767 2768 2769 2770 2771 2772 2773 2774 2775 2776 2777 2778 2779 2780 2781 2782 2783 2784 2785 2786 2787 2788 2789 2790 2791 2792 2793 2794 2795 2796 2797 2798 2799 2800 2801 2802 2803 2804 2805 2806 2807 2808 2809 2810 2811 2812 2813 2814 2815 2816 2817 2818 2819 2820 2821 2822

teminat göstermek suretiyle kira sertifikası talep edebileceklerdir. Kira sertifikası talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

TL, Altın ve ABD Doları Katılım Hesabı Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

ABD Doları ve Altın cinsinden katılım hesaplarının TL'ye dönüştürülmesinde tahsilatın yapıldığı andaki Kuveyt Türk döviz alış kuru kullanılacaktır.

Öteki türlü, Katılma Hesaplarının bozulması sonucunda yatırımcı bozdurulan kısım ile ilgili olan birikmiş kâr payını kaybedecektir. Kısmi çekim sonrası katılım hesabından kalan bakiyesine, Kuveyt Türk'ün katılım hesapları kâr payı ödeme politikası ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kâr payı dağıtılır.

e) Karma Bloke Yöntemiyle Talepte Bulunma

Yukarıda geçen (a), (b), (c) ve (d) maddelerindeki yöntemlerden en az ikisini içeren bu yöntem ile Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kira sertifikası talep edebileceklerdir.

III. Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm şubelerinden ve Kuveyt Türk şubelerinden talep formu doldurmak suretiyle işbu halka arza katılabilirler.

Halk Yatırım tarafından toplanan Kurumsal Yatırımcı taleplerinin kira sertifikası bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk Halk Yatırım'a aittir. Konsorsiyum üyeleri ve KT VKŞ talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Halk Yatırım tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Halk Yatırım başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları kira sertifikası bedellerini talebi toplayan konsorsiyum üyesine ödemekten imtina edemezler.

Kurumsal Yatırımcıların kira sertifikası bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi toplayan konsorsiyum üyesine aittir. Konsorsiyum üyeleri talepte bulunan Kurumsal Yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

5.1.6.2. Kira Sertifikalarının Teslimine İlişkin Bilgi

Halka arz edilecek kira sertifikaları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları kıymetler, dağıtım listesinin KT VKŞ tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Kira sertifikalarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi

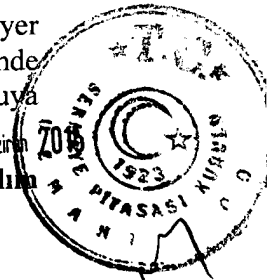
Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 3714 0300 0000 0000 0000 0000
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 3
34394 Esentepe / Şişli / İstanbul



5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Halka arz Türkiye’de yapılmaktadır.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

5.2.2.1. Tahsisat Esasları

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

Halka arz edilecek kira sertifikalarının;

- 120.000.000.-TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 80.000.000.-TL nominal değerdeki (%40) kısmı Yurt İçi (%35) ve Yurt Dışı (%5) Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine göre talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsun ya da olmasın, tahsisat oranları arasında yatırımcılara;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir tahsisat grubu için %20’den fazla azaltma yapılmaması ve
- Halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun (%10) yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde yirmisinin (%20) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi koşuluyla Halk Yatırım’ın önerisi ve KT VKŞ’nin onayı ile kaydırma yapılabilir.

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı diğer gruplara aktarılabilir. Bu durumda yukarıda bahsi geçen sınırlamalar uygulanmaz.

5.2.2.2. Dağıtım Esasları

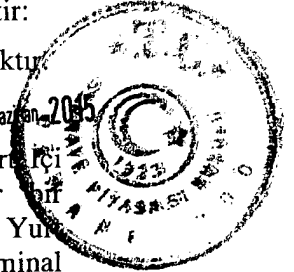
Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümleri uyarınca, talep formunda bulunması gereken asgari bilgiler ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım

Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 1.000.-TL nominal tutar dağıtılacaktır. Halka arzda her bir yatırımcıya 1.000.-TL nominal bedelli kira sertifikası dağıtılamayacak kadar çok sayıda Yurt İçi Bireysel Yatırımcıdan talep gelmesi durumunda, hangi yatırımcılara 1.000.-TL nominal bedelli kira sertifikasının satılacağına KT VKŞ karar verecektir. Daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan nominal tahsisat miktarının, kira sertifikasının kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan “Arzın Talebi Karşılama Oranı” her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1.00.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

19 Haziran 2015



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 259489/198060
Mersis No : 33120339988565282

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 3
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yapılan dağıtım sonucunda talep ettiği minimum miktarı alamayan yurt içi bireysel yatırımcılara yapılan dağıtım iptal edilerek bu yatırımcılara dağıtılan kira sertifikaları tekrar oransal dağıtımına tabi tutulacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım

Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek kira sertifikası miktarına Halk Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Kuveyt Türk ve/veya KT VKŞ tarafından karar verilecektir.

Yurt içi bireysel yatırımcı grubuna dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınır altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan kira sertifikaları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında KT VKŞ'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Halk Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek KT VKŞ'ye verecektir. KT VKŞ, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Halk Yatırım'a bildirecektir. Satış sonuçları dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde KAP'ta açıklanacaktır.

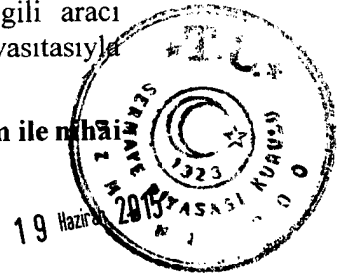
Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan Halk Yatırım ise karşılanan taleplere ilişkin kira sertifikalarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasından sonraki iş günü (30.06.2015 tarihinde) yerine getirecektir

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş kira sertifikası miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

Dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden işgünü konsorsiyum lideri Halk Yatırım, konsorsiyum üyesi BMD'ye halka arzın dağıtım sonuçlarını bildirecektir. Halk Yatırım ve BMD, yatırımcılara tek tek bilgilendirme yapmayacak, dileyen yatırımcılar ilgili aracı kurumları arayarak veya ilgili aracı kurumun (veya acentesinin) internet şubesi vasıtasıyla dağıtım sonucuna göre satın almış oldukları miktarları öğrenebileceklerdir.

5.3. Kira sertifikasının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

Nominal değeri 1,00-TL olan 1 adet kira sertifikası satış fiyatı 1.00.-TL olacaktır.



KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198460
Mersis No : 3714 4300 0005 0000 0000 0000
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

**KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.**
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe Şişli/İstanbul

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

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

Kurumsal Yatırımcılara satış Halk Yatırım ve Kuveyt Türk tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri

Halka arz sadece Türkiye’de gerçekleşecek olup, saklama ve ödeme kuruluşları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’dir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

Halka arz ilgili SPK düzenlemelerinde (III-37.1 sayılı “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”in 51’inci maddesinin (b) bendinde) tanımlanan “En İyi Gayret Aracılığı” esasına göre yapılacak olup, Halk Yatırım ve BMD tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek kira sertifikalarına ilişkin aracılık işlemleri 14 Nisan 2015 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Halk Yatırım ile gerçekleştirilecektir.

Ayrıca, 27 Mayıs 2015 tarihinde imzalanan Aracılık Konsorsiyum Sözleşmesi ile Halk Yatırım liderliğinde ve BMD üyeliğinde bir konsorsiyum kurulmuş olup, konsorsiyum üyeleri KT VKŞ’nin ihraç edeceği kira sertifikalarının Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi çerçevesinde halka arzına aracılık edecekler ve hizmetleri karşılığında komisyon geliri elde edeceklerdir.

Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Üyesinin dağıtım sonucu hak ettikleri kira sertifikalarının dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve kira sertifikası bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyesine dağıtılmasını sağlayacaktır. Konsorsiyum Üyesi ise satışını yaptıkları yatırımcıların hak kazandığı kira sertifikalarını, Konsorsiyum Lideri’nin ilgili virmanı yaptığı gün yatırımcı hesaplarına aktaracaktır.

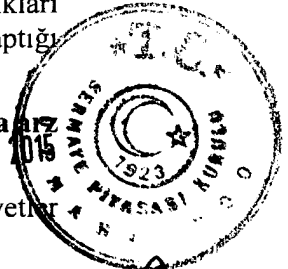
5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam maliyet ve halka arz edilecek kira sertifikası başına maliyet

İhraç edilecek 200.000.000 TL nominal tutardaki kira sertifikası için tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/198060
Mersis No : 3714 4399 0005 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kıra Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul



Ücret ve Diğer Maliyetler (MKK, Takasbank ve BİAŞ Kotasyon Ücreti BSMV dahil rakamlardır.)	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	70,000
Takasbank ²		Sabit	105
MKK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	2,000
BİAŞ Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	12,500
Yönetim ve Satış Komisyonu ³	Nominal Tutar	Oransal	(0,07% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + (0,2% Satış Komisyonu (+BSMV))
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁴	Nominal Tutar	Sabit+Oransal	(25.000 TL Yönetim Komisyonu (+BSMV))+(0.15% Satış Komisyonu(+BSMV))
Reklam Masrafları	Nominal Tutar	Tahmini	20,000
TOPLAM⁵			104,605

Halka arz edilecek 1.00-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet kira sertifikası başına düşecek maliyet 0,00052303 TL olarak hesaplanmaktadır

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Yatırım Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Araçının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Halka Arza ilişkin virman işlemlerden, 1,25 TL + BSMV ücret alınacaktır.	Tutar üzerinden % 0,005+BSMV (Yüzbinde beş + BSMV) Asgari: 3,30 TL + BSMV Azami: 33 TL+ BSMV	Yoktur	Talep halinde açılacak yatırımcı hesaplarından 1,25 TL + BSMV ücret alınacaktır.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	15,0 TL+BSMV	0,26 TL + BSMV	1,3 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

¹ SPK Kurul ücreti arz miktarı olan 200.000.000.-TL üzerinden hesaplanmış ve yukarıdaki tabloda bu şekilde gösterilmiştir.

² Takasbank BSMV dahil olarak dikkate alınmıştır.

³ Söz konusu oranlar Halk Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır.

⁴ Söz konusu oranlar BMD ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır.

⁵ Yönetim komisyonu ve satış komisyonu hariç tutarı ifade etmektedir.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1

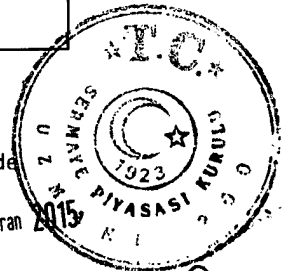
34394 Esentepe/İstanbul

Ticaret Sicil No : 250489/180060

Mersis No : 371401399 8856 5282

Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

19 Haziran 2015



KT Kira Sertifikaları

Varlık Kiralama A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 3
34394 Esentepe/İstanbul

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Kira sertifikalarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihi

a) Kira sertifikalarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikalarının, Borsa İstanbul A.Ş.'nin (Borsa İstanbul) 06.09.2012 tarih ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun olumlu kararına bağlı olarak kota alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

b) Kira sertifikalarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler

Halka arz edilen kira sertifikalarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecek olan kira sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

SPK mevzuatının ilgili hükümleri ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi"nin 11.maddesi ile belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi veya BİST Kotasyon Yönetmeliği'nin 24. maddesinde belirtilen durumların oluşması halinde şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören kira sertifikaları Borsa İstanbul Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği kira sertifikalarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi

KT VKŞ'nin yurt içinde ve yurt dışında ihraç etmiş olduğu ve halen dolaşımda olan sermaye piyasası araçlarına ait bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Kira Sertifikası	20.11.2014	57.000.000	175	%8,77	TRDKTVK51511	BİST
Kira Sertifikası	20.11.2014	30.000.000	364	%9,14	TRDKTVK K1510	BİST
Kira Sertifikası	13.02.2015	200.000.000	108	%9,50	TRDKTVK61510	BİST
Kira Sertifikası	20.02.2015	61.750.000	179	%9.50	TRDKTVK81518	BİST
Kira Sertifikası	03.03.2015	14.838.000	91	%9.35	TRDKTVK61528	BİST
Kira Sertifikası	24.03.2015	44.692.000	70	%8,90	TRDKTVK61536	BİST
Kira Sertifikası	24.03.2015	80.000.000	175	%9,72	TRDKTVK91517	BİST
Kira Sertifikası	17.04.2015	21.798.000	70	%9,40	TRDKTVK61544	BİST
Kira Sertifikası	08.05.2015	24.635.000	91	%9,75	TRDKTVK81526	BİST
Kira Sertifikası	08.05.2015	20.000.000	179	%10,30	TRDKTVK K1528	BİST

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI

Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 199/1
34394 Esentepe/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/199000
Mersis No : 3714 0300 8856 5282
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları
Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 199/1
34394 Esentepe/İstanbul

Kira Sertifikası	14.05.2015	86.734.000	179	%10,47	TRDKTVK K1536	BİST
Kira Sertifikası	27.05.2015	10.400.000	176	%10,15	TRDKTVK K1544	BİST
Kira Sertifikası	03.06.2015	70.000.000	104	%10,11	TRDKTVK9 1525	BİST

Yurt Dışı Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (USD)	Vade (Yıl)	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Kira Sertifikası	26.06.2014	500.000.000	5	%5,162	XS10792361 69	Irish Stock Exchange
Kira Sertifikası	31.03.2015	300.000.000 (MYR)	5	%5,80	MYBV1150 0450	Kote Değil
Kira Sertifikası	15.05.2015	200.000.000 (MYR)	5	%5,72	MYBV11500 781	Kote Değil

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

Piyasa yapıcısı yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

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

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık hizmeti veren kişiler bulunmamaktadır.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler derecelendirme kuruluşunun raporlarından ve finansal tablolar ile ilgili bilgiler bağımsız denetim kuruluşunun raporlarından faydalanılarak hazırlanmıştır. KT VKŞ ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgilerin aynen alındığını, bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

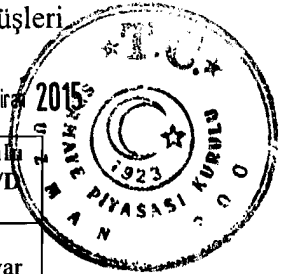
Kuveyt Türk'ün ve KT VKŞ'nin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2014 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan denetçi kuruluşun ve sorumlu denetçinin ihraççıda ve/veya fon kullanıcısında herhangi bir menfaati bulunmamaktadır.

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

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş	Sorumlu Ortak/Denetçi
01.01.2014-31.12.2014	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu	Müjde Şehsuvar oğlu
01.01.2013-31.12.2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu	Müjde Şehsuvar oğlu

19 Haziran 2015



HALKİYAT
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Merkez : Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/190060
Mersis No : 3714 1300 0005 0000 0000 0000
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 129/1
34394 Esentepe / İstanbul

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. (Fon kullanıcısı)

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş	Sorumlu Ortak/Denetçi
01.01.2014-31.12.2014	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu	Müjde Şehsuvar oğlu
01.01.2013-31.12.2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu	Müjde Şehsuvar oğlu

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

Kuveyt Türk Danışma Kurulu'ndan alınmış olan 06.06.2014 tarihli görüşe göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının faizsiz bankacılık prensipleri açısından uygun olduğu ve ihraç edilen kira sertifikalarının ikincil piyasalarda alım satımına konu edilmesinde Banka prensipleri açısından herhangi bir sakınca bulunmadığı belirtilmektedir. İlgili görüş yazısı ihraççı bilgi dökümanının ekinde bulunmaktadır.

19 Haziran 2015



HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
36
Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
34394 Esentepe/Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 250489/140060
Mersis No : 3714 0399 0001 0001 2822
Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 34394 Esentepe/Şişli/İstanbul

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Borsa İstanbul : www.borsaistanbul.com

Sermaye Piyasası Kurulu : www.spk.gov.tr

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı : www.hazine.gov.tr

Türkiye Katılım Bankaları Birliği : www.tkbb.org.tr

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

The Islamic International Rating Agency: www.iirating.com

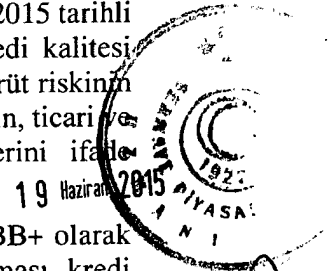
8.3. Varsa fon kullanıcısı, ihraççı veya ihraç edilen kira sertifikasına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi

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.

	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. Kuveyt Türk'ün 30.09.2014 finansal verilerini dikkate alarak uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu 19 Ocak 2015 tarihli basın duyurusu ile BBB olarak teyit ettiğini bildirmiştir. Yatırım yapılabilir kredi kalitesi grubunun taban notu olan BBB-'nin bir kademe üstünde yer alan BBB notu, temerrüt riskinin spekülasyon not grubuna (BB+ ve altı) kıyasla önemli ölçüde düştüğünü ve kuruluşların, ticari ve ekonomik koşullardaki olumsuz değişkenlerden görece daha az etkilendiklerini ifade etmektedir.

Fitch Ratings ayrıca Kuveyt Türk'ün uzun dönem yerel para cinsinden notunu BBB+ olarak kredi görünümünü ise "durağan" olarak teyit etmiştir. Kredi notunun durağan olması, kredi notunun son 2 yıl içerisindeki tarihsel kredi notu gelişimi ile uyumlu olduğunu ifade eder.



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdür
Ticaret Sicil No: 250409/19040
Mersis No: 3714 4300 0004 0002
Web Adres: www.halkyatirim.com.tr

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdür
Ticaret Sicil No: 250409/19040
Mersis No: 3714 4300 0004 0002
Web Adres: www.ktb.com.tr

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Ticaret Sicil No: 250409/19040
Mersis No: 3714 4300 0004 0002
Web Adres: www.ktb.com.tr

Ekonomik ve ticari koşulların olumlu veya olumsuz seyrini takiben, Durağan kredi görünümü içerisinde dahi Kredi Derecelendirme Notu yükseltilebilir veya düşürülebilir niteliktedir.

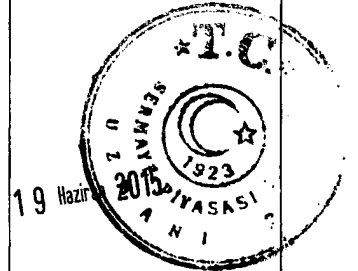
Kuveyt Türk'ün kısa dönem yabancı para notu F3, kısa dönem yerel para cinsinden notu ise F2 olarak teyit edilmiştir. F3 kısa dönem yabancı para cinsinden kredi notu, mali yükümlülüklerin zamanında ödenmesi için içsel kapasitesinin yeterli olduğunu ifade etmekle birlikte F2 kısa vadeli yerel para cinsinden kredi notu ise bu ödeme kapasitesinin yeterli seviyeden iyi seviyesine yükseldiğini ifade etmektedir.

Kuveyt Türk'ün yüksek ihtimalle destek alabileceğini gösteren Destek Notu 2⁶, Ulusal Uzun Dönem Notu AAA(Tur) olarak teyit edilmiştir.

İşbu sermaye piyasası aracı notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. KT VKŞ, ayrıca Kuveyt Türk'e ilişkin Fitch Ratings Inc. ve The Islamic International Rating Agency tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

9. KİRA SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
KİRA SERTİFİKASI GELİRİ	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlarca elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.
ALIM SATIM KAZANÇLARI	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonların elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir.	1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.



⁶ Kaynak: Fitch Ratings Web Sitesi – Fitch Ratings Destek Notları, Fitch Ratings'in Finansal kuruluşların yükümlülüklerini yerine getirememe olasılığını önlemek için, ihtiyaç halinde, ortakları ve kamu otoriteleri tarafından destek alabileceği görüşünü yansıtmaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlük : Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe Şişli/İstanbul
Telefon No : 250 00 00 00
Faks No : 37 4 39 99 00 66 63 82

KT Rika Sertifikaları
Varlık Kurumları A.Ş.
Büyükdere Cad. No:129/1
34394 Esentepe Şişli/İstanbul

	- Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançları; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.		Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	
(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md.2/1 kapsamında sayılan şirketler				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye Şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited Şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

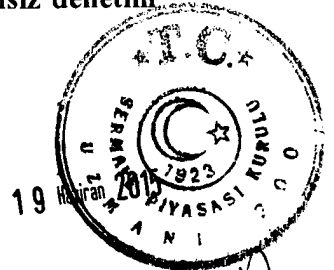
Aşağıdaki belgeler, Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3 34394 Esentepe/İstanbul adresindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile fon kullanıcısı ve ihraççının internet siteleri www.kuveytturk.com.tr ve www.ktksvks.com.tr ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.).

11. EKLER

EK 1: Danışman Görüşü

EK 2: İhraca İlişkin Sözleşmeler



HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
 Genel Merkez : Büyükdere Cad.No:129/1
 34394 Esentepe/İstanbul
 Ticaret Sicil No : 250489/178000
 Mersis No : 3714 4399 8858 5282
 Web Adresi : www.kuveytturk.com.tr

KT Kırsal Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3
 34394 Esentepe