

İşbu İhraççı Dokümanı henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır.

KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

ÖZETTİR

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 5.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki kira sertifikalarından ilk etapta halka arz edilecek kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın www.ktksvks.com.tr, fon kullanıcısının www.kuveytturk.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... 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 yetkili kuruluş, varsa garantör ve fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. **Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez.** Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

<u>Bölüm</u>	<u>Sayfa No</u>
1. Özetin sorumluluğunu yüklenen kişiler	4
2. Fon kullanıcısı ve ihraççıya ilişkin bilgiler	5
3. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin bilgiler	13
4. Risk faktörleri	14
5. Halka arza ilişkin bilgiler	17

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar

A.Ş.
ABD
Aracı Kurum
Banka/ Kuveyt Türk/
Fon Kullanıcısı/Kaynak Kuruluş/Yönetici Vekil

Bankacılık Kanunu

BDDK

BİST, Borsa, Borsa İstanbul

Euro/Avro

İhraççı/KT VKŞ/Şirket

KAP

KOBİ

Kurul, SPK

MKK

Sermaye Piyasası Kanunu

Sertifika

T.C.

Tebliğ

TL

TTK

Vakıf Yatırım

YBBO

YP

Tanım

Anonim Şirket

Amerika Birleşik Devletleri

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

5411 sayılı Bankacılık Kanunu

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

Borsa İstanbul A.Ş.

Avrupa Birliği Para Birimi

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.

Kamuyu Aydınlatma Platformu

Küçük ve Orta Ölçekli İşletme

Sermaye Piyasası Kurulu

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Kira Sertifikası

Türkiye Cumhuriyeti

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

Türk Lirası

13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

Yabancı Para

Tanımlar

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

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

Fon Kullanıcısı KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
28 Kasım 2017 Hamit KÜTÜK Müdür R. Ahmet ALBAYRAK Genel Müdür Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI
İhraççı KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
28 Kasım 2017 Esmâ KARABULUT Yönetim Kurulu Üyesi Tufan KARAMUK Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
28 Kasım 2017 Sezai ŞAKLAROĞLU Grup Müdürü Başak AKDOĞAN ALPATA Müdür Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI

2. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı

Fon kullanıcısı : Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi

İhraççı : KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketi

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

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

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

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

2.3. Fon kullanıcısını ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler

Rusya, Brezilya, Afrika, Hindistan ve Endonezya gibi kırılgan ekonomi statüsündeki Türkiye'de global küresel ticaretteki toparlanma ve sermaye girişlerindeki görece güçlü seyirden olumlu etkilenmektedir. Türkiye iç ve dış talepteki artışa paralel 2017 yılının ikinci çeyreğinde %5,1'lik bir büyüme gösterdi. Büyümenin kaynağı ise ağırlıklı olarak ihracattaki %10,5'lik büyüme ile dış talep ve yatırımlardaki %9,5'lik büyüme ile yatırımlardan gelmektedir. Hane halkı tüketimi ise vergi indirimleri ve kamu harcamalarındaki artışa rağmen %3,2 seviyesinde kalmıştır. Yani ihracat ve yatırımlardaki artışın iç talebe tam anlamıyla yansımadağı görülmektedir. Büyümedeki dış talep ise özellikle ihracatın %45'inden fazlasının yapıldığı Avrupa'daki 2. çeyrek büyümesi ve komşu ülkelerdeki talep artışından kaynaklanmaktadır.

Türkiye'ye ihracat ve turizmden gelen gelirler dışında doğrudan yabancı sermaye (4,9 milyar TL) ve portföy yatırımı girişleri (17,6 milyar TL) ile de yılın ilk 6 ayında yüklü miktarda döviz girişi olmuştur. Gerek Avrupa'daki negatif faiz ve ABD'deki %1-1,5 civarındaki düşük seviyeli faizler gerekse Merkez Bankalarının genişlemeci politikaları piyasada bol olan sıcak parayı yüksek faizin olduğu ve son zamanlarda dolar kurunun düştüğü ülkemize çekmiştir. Bu durum Türk Lirasında son aylarda yaşanan değer kazancının başlıca etkenidir. Ancak Aralık 2017'de başlayıp 2018'de devam etmek üzere FED'in yapacağı faiz artırımları TL'nin değer kaybına ve dolayısıyla faizlerin kademeli olarak artışına neden olabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

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

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

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

2.5. Kâr tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

Bağımsız denetim raporlarında şart oluşturan bir husus bulunmamaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

2.7.1. İhraççı varlık kiralama şirketine ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş özet bilanço ve gelir tablosu verileri aşağıda yer almaktadır.

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Seçilmiş Bilanço Verileri (TL)	31.12.2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	606.533.234	628.219.525
Duran Varlıklar	4.157.352.000	1.996.240.000
Toplam Varlıklar	4.763.885.234	2.624.459.525
Kısa Vadeli Yükümlülükler	606.439.224	628.130.840
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.157.352.000	1.996.240.000
Özkaynaklar	94.010	88.685
Toplam Kaynaklar	4.763.885.234	2.624.459.525

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Seçilmiş Gelir Tablosu Verileri (TL)	31.12.2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	194.873.062	137.309.371
Satışların Maliyeti	(194.733.062)	(137.139.371)
Brüt Kar/Zarar	140.000	170.000
Genel Yönetim Giderleri	(133.320)	(135.836)
Esas Faaliyet Karı	6.680	34.164
Dönem Vergi Gideri	(1.355)	(6.833)
Dönem Karı	5.325	27.331

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.'ye ilişkin 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş özet bilanço ve gelir tablosu verileri aşağıda yer almaktadır.

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Seçilmiş Bilanço Verileri (TL)	30.06.2017 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30.06.2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	686.081.510	521.131.024
Duran Varlıklar	4.209.540.000	521.030.210
Toplam Varlıklar	4.895.621.510	2.552.011.102
Kısa Vadeli Yükümlülükler	685.971.874	521.041.319
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.209.540.000	2.030.880.000
Özkaynaklar	109.636	89.783
Toplam Kaynaklar	4.895.621.510	2.552.011.102

KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Seçilmiş Gelir Tablosu Verileri (TL)	30.06.2017 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30.06.2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Hasılat	186.628.924	84.928.759
Satışların Maliyeti	(186.578.924)	(84.828.759)
Brüt Kar/Zarar	50.000	100.000
Genel Yönetim Giderleri	(80.351)	(98.625)
Esas Faaliyet Karı	49.929	1.375
Dönem Vergi Gideri	(3.952)	(277)
Dönem Karı	15.626	1.098

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

2.7.2. Fon kullanıcısına ilişkin seçilmiş finansal bilgiler

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

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren fon kullanıcısının finansal durumu ile faaliyetlerinde önem arz eden herhangi bir olumsuz değişiklik olmamıştır.

2.7.2.1. Konsolide Bilanço

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli konsolide varlıklar (aktif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Varlıklar (Bin TL)	31/12/2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Nakit değerler ve Merkez Bankası	8.325.814	7.612.614
Bankalar	4.780.380	3.629.516
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Net)	3.752.727	2.355.099
Krediler ve alacaklar	28.634.683	25.989.041
Diğer aktifler ¹	735.464	485.172
Aktif Toplamı	48.726.035	42.094.996

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ilişkin 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihli konsolide varlıklar (aktif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Varlıklar (Bin TL)	30/06/2017 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30/06/2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Nakit değerler ve Merkez Bankası	8.034.465	8.356.791
Bankalar	3.324.537	2.054.734
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Net)	4.416.797	3.165.712
Krediler ve alacaklar	32.611.082	27.633.439
Diğer aktifler ²	1.233.942	723.525
Aktif Toplamı	52.314.764	44.209.919

¹ Bilançonun aktif kalemlerinde gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

² Bilançonun aktif kalemlerinde gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli konsolide kaynaklar (pasif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Kaynaklar (Bin TL)	31/12/2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Toplanan fonlar	32.012.978	28.125.300
Alınan krediler	3.274.742	4.261.643
İhraç edilen menkul kıymetler (Net)	4.755.413	3.636.119
Diğer Yabancı Kaynaklar ³	439.785	456.852
Özkaynaklar	4.003.820	3.448.131
Toplam Kaynaklar	48.726.035	42.094.996

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ilişkin 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihli konsolide kaynaklar (pasif kalemler) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu – Kaynaklar (Bin TL)	30/06/2017 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30/06/2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Toplanan fonlar	36.664.232	28.901.120
Alınan krediler	3.258.256	3.418.405
İhraç edilen menkul kıymetler (Net)	4.895.340	3.567.928
Diğer Yabancı Kaynaklar ⁴	801.440	964.299
Özkaynaklar	4.291.026	3.743.999
Toplam Kaynaklar	52.314.764	44.209.919

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

2.7.2.2. Konsolide Gelir Tablosu

Kuveyt Türk'ün 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla konsolide gelir tablosundan seçilmiş özet veriler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Konsolide Gelir Tablosu (Bin TL)	31/12/2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31/12/2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kâr payı gelirleri	3.141.112	2.590.094
Kâr payı giderleri	1.443.898	1.099.921
Net kâr payı geliri / gideri	1.697.214	1.490.173
Net faaliyet kârı/zararı	709.134	541.859
Net dönem karı/zararı(-)	579.076	425.908

Kuveyt Türk'ün 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 itibarıyla konsolide gelir tablosundan seçilmiş özet veriler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Konsolide Gelir Tablosu (Bin TL)	30/06/2017 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30/06/2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Kâr payı gelirleri	1.745.062	1.507.773
Kâr payı giderleri	787.877	659.454
Net kâr payı geliri / gideri	957.185	848.319

³ Bilançonun kaynak kalemlerinde Özette gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

⁴ Bilançonun kaynak kalemlerinde Özette gösterilmeyen diğer kalemleri ifade etmektedir.

Net faaliyet kârı/zararı	388.223	342.424
Net dönem karı/zararı(-)	290.098	278.898

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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 27 Ocak 2017 tarihinde Türkiye'nin ülke kredi notunun bir not aşağı revize edilmesine paralel olarak aralarında Kuveyt Türk'ün de bulunduğu bir grup bankanın da kredi notunu 02 Şubat 2017 tarihinde bir not aşağı revize etmiştir.

	30/06/2017 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	30/06//2016 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	Değişim
Görünüm	Durağan	Negatif	Revize Edildi
Uzun Vadeli YP	BBB-	BBB	Revize Edildi
Kısa Vadeli YP	F3	F2	Revize Edildi
Uzun Vadeli TL	BBB-	BBB	Revize Edildi
Kısa Vadeli TL	F3	F2	Revize Edildi
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA(Tur)	AAA(Tur)	Değişmedi
Ülke Notu YP	BB+	BBB-	Revize Edildi
Ülke Notu TL	BBB-	BBB	Revize Edildi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Inc., Kuveyt Türk'ün 30/06/2017 tarihli finansal verilerini dikkate alarak uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu 3 Kasım 2017 tarihli basın duyurusu ile BBB- olarak teyit etmiştir. Yatırım yapılabilir kredi kalitesi grubunun taban notu olan BBB- temerrüt riskinin spekülatif 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 Inc. ayrıca Kuveyt Türk'ün uzun dönem yerel para cinsinden notunu BBB- olarak, kredi görünümünü ise "durağan" olarak sabit tutulmuştur. 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 da F3 olarak teyit edilmiştir. F3 kısa dönem yabancı para cinsinden kredi notu, mali yükümlülüklerin zamanında ödenmesi için içsel kapasitenin yeterli olduğunu ifade etmektedir.

Kuveyt Türk'ün Destek Notu 2^[1], Ulusal Uzun Dönem Notu AAA(Tur) olarak teyit edilmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Islamic International Rating Agency (IIRA) ise 31 Temmuz 2017 tarihinde Kuveyt Türk'ün kredi derecelendirme notlarını Ulusal ölçekte "AA (tr) /A1+(tr)", uluslararası ölçekte ise yabancı para kredi notunu "BBB-/A3", yerel para kredi notunu "BBB/A3" olarak teyit etmiştir. Belirtilen notlarda görünümü "Durağan" olarak teyit etmiştir.

^[1] 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.

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

Etkilenmemektedir.

2.10. Fon kullanıcısının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

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

Fon kullanıcısının sermayesinin %62,2'si Kuwait Finance House KSC'ye ve %18,7'si T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü'ne aittir. Kuwait Finance House KSC %62,2'lik sermaye payı ile fon kullanıcısının yönetim hakimiyetine sahiptir.

Mart 2017 tarihi itibarıyla Fon kullanıcısının ana ortağı konumundaki Kuwait Finance House KSC'nin %51,95'i halka açık olup, %24,08'i Kuwait Investment Authority'e, %10,48'i Public Authority for Minors Affairs adlı Kuveyt kamu kuruluşuna aittir.

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 27 Ocak 2017 tarihinde Türkiye'nin ülke kredi notunun bir not aşağı revize edilmesine paralel olarak aralarında Kuveyt Türk'ün de bulunduğu bir grup bankanın da kredi notunu 02 Şubat 2017 tarihinde bir not aşağı revize etmiştir.

	30/06/2017 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	30/06//2016 Tarihli Finansal Veriler Baz Alınarak Hesaplanan Derecelendirme Notu	Değişim
Görünüm	Durağan	Negatif	Revize Edildi
Uzun Vadeli YP	BBB-	BBB	Revize Edildi
Kısa Vadeli YP	F3	F2	Revize Edildi
Uzun Vadeli TL	BBB-	BBB	Revize Edildi
Kısa Vadeli TL	F3	F2	Revize Edildi
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA(Tur)	AAA(Tur)	Değişmedi
Ülke Notu YP	BB+	BBB-	Revize Edildi
Ülke Notu TL	BBB-	BBB	Revize Edildi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Inc., Kuveyt Türk'ün 30/06/2017 tarihli finansal verilerini dikkate alarak uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu 3 Kasım 2017 tarihli basın duyurusu ile BBB- olarak teyit etmiştir. Yatırım yapılabilir kredi kalitesi grubunun taban notu olan BBB- temerrüt riskinin spekülatif 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 Inc. ayrıca Kuveyt Türk'ün uzun dönem yerel para cinsinden notunu BBB- olarak, kredi görünümünü ise "durağan" olarak sabit tutulmuştur. 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 da F3 olarak teyit edilmiştir. F3 kısa dönem yabancı para cinsinden kredi notu, mali yükümlülüklerin zamanında ödenmesi için içsel kapasitenin yeterli olduğunu ifade etmektedir.

2.13. Garanti hükümleri ve Garantör hakkındaki bilgiler

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

2.14. Yönetim kurulu üeleri hakkında bilgiler

İhraççının yönetim kurulu üeleri hakkında bilgi:

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	KT VKŞ'deki Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Son 5 Yılda Kaynak Kuruluşta Üstlendiği Görevler	Kaynak Kuruluştaki Sermaye Payı	
					TL	%
Dr. R. Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3 yıl/2 yıl 4 ay	Kurumsal ve Uluslararası Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	283.168	0,0091
Tufan KARAMUK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3 yıl/2 yıl 4 ay	Muhasebe ve Vergi Müdürü	27.289	0,00089
Ömer Asım ÖZGÖZÜKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3 yıl/2 yıl 4 ay	Denetim Kurulu Üyesi	-	-
Fatma ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3 yıl/2 yıl 4 ay	Finansal Kurumlar Müdürü		
Esmâ KARABULUT	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3 yıl/ 2 yıl 4 ay	Sukuk ve Sendikasyon Yönetmeni		

Fon kullanıcısının yönetim kurulu üeleri hakkında bilgi:

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

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Son 5 Yılda Fon Kullanıcısında Üstlendiği Görevler	Göreve Seçildikleri YK/ GK Kurul Tarihi	Sermaye Payı	
					TL	%
Hamad Abdulmohsen AL MARZOUQ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Başkanı	31-Mar-15	1	-
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Mazin S.A.S. AL NAHEDH	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	16-Eylül-15 (YK)	0	-
Nadir ALPASLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Khaled N.A. AL FOUZAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Fawaz KH. E AL SALEH	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	323.962	0,0105
Mohamad Al MIDANI	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	0	-
Ahmad S Al Kharji	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1	-
Ufuk UYAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 4 Ay	Yönetim Kurulu Üyesi	31-Mar-15	1.755.590	0,0556

2.15. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 ile 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 hesap dönemi itibarıyla hazırlanan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ait konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.'ye ait konsolide olmayan finansal tablolar ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)				
30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
30.06.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2015	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.				
30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
30.06.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2015	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu

3. İHRAÇ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek kira sertifikaları ile ilgili bilgiler

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

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

Kira sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

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

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

- Kira sertifikaları yatırımcılara bir alacak hakkı tanımamakta olup, KT VKŞ'nin kendi adına yatırımcılar hesabına 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 yükümlülüklerle uymaması hallerinde, yatırımcılar bu aykırılıklar nedeniyle mahkemeler nezdinde dava açabilecek olmakla birlikte, esas itibarı ile Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek geliri paylaşacaklardır.
- Kira sertifikaları yatırımcılara KT VKŞ veya Kuveyt Türk nezdinde herhangi bir ortaklık hakkı tanımazlar.

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

3.5. Getiri oranı ve yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin esaslar

a) Getiri oranı:

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

b) Kira sertifikasının vadesi ve itfa planı:

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

d) Getiri oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütler:

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

e) Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı:

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Halka arz edilen kira sertifikalarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'nin Kotasyon Yönergesinin 19. ve 20. Maddeleri çerçevesinde Borsa Kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlamasının ardından başlaması beklenmektedir.

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.2.1. Kredi Riski

Bankanın büyümesine paralel olarak kredi riskine esas tutar 2015 yılına göre 2016 yılında %18,12 oranında artış göstermiştir. Bankanın %100 ve üstü ağırlığı olan risk sınıflarına baktığımızda ise toplam risk tutarları içerisindeki payı 2016 yılında (%26,2) 2015 yılına (%36,43) göre azalmıştır.

4.1.2.2. Kur Riski

Kuveyt Türk, konsolide bazda bakıldığında, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.261.855 TL bilanço kapalı pozisyonundan (31 Aralık 2015 – 1.002.481 TL kapalı) ve 4.152.382 TL bilanço dışı açık pozisyonundan (31 Aralık 2015 – 899.306 TL açık) oluşmak üzere 109.473 TL kapalı (31 Aralık 2015 – 103.175 TL kapalı) pozisyon taşımıştır.

4.1.2.3. Likidite Riski

30 Haziran 2017 itibarıyla Kuveyt Türk'ün vadesiz varlıklar ve vadesiz yükümlülüklerinden hesaplanan 9.320.317 TL'lik likidite açığı, 1 aya kadar vadeli yükümlülüklerinden hesaplanan 6.588.290 TL'lik likidite açığı, -3 ay vadeli varlıklar ve yükümlülüklerinden hesaplanan 442.841 TL likidite açığı bulunmakta olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanan risklere maruz kalabilir.

4.1.2.4. Piyasa Riski

Kuveyt Türk'ün 31 Aralık 2016 itibarıyla piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü 51.669.000 TL ve piyasa riski için hesaplanan esas tutar 645.862.500 TL'dir. Piyasa riskine esas olan tutar Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür. 31.12.2016 tarihi itibarıyla, Banka'nın solo sermaye yeterlilik rasyosu %18,16 ve konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %18,19 olarak hesaplanmıştır⁵. Banka'nın piyasa riskine esas tutarı artırmaya yönelik faaliyetlerinin artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir.

4.1.2.5. Operasyonel Risk

Kuveyt Türk'ün operasyonel risk için gerekli sermaye yükümlülüğü 31.12.2016 tarihi itibarıyla solo ve konsolide olarak sırasıyla 232.067 TL ve 230.176 TL olup, Sermaye yükümlülüğüne esas tutar ise solo ve konsolide olarak sırasıyla 2.900.835 TL ve 2.877.204 TL tutarındadır. Operasyonel riske konu sermaye yükümlülüğüne esas tutar, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

4.2.1. İtibar Riski

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

4.2.2. İş ve Strateji Riski

İş riski, faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir. Strateji riski ise, yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır. Banka'nın İş ve Strateji riski ile karşılaşması durumunda Banka'nın faaliyetlerinden kaynaklanan zararlar dolayısıyla KT VKŞ ile akdettiği sözleşmeleri ifa etmesi mümkün olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası sahiplerine yapılacak dönemsel ödemelerde yapılamayabilir.

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

⁵ Sermaye Yeterlilik Rasyosu = Özkaynak / (Kredi Riskine Esas Tutar + Piyasa Riskine Esas Tutar + Operasyonel Riske Esas Tutar)

4.3. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

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

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

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

İhraç edilecek kira sertifikalarının işlem göreceği Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda yapılacak işlemler minimum 100.000.-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.

4.4. Varlık Portföyü'ne İlişkin Risk Faktörleri

4.4.1. 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.

4.4.2. Varlık Portföyünün Devri

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

4.4.3. Leasing Konusu Emtianın Hasar ve Ziyanı

Leasing Sözleşmelerine konu emtianın çeşitli nedenlerle hasara uğramaları ya da zayi olmaları halinde, bu sözleşmeler çerçevesinde ödenmesi gereken kira bedellerinde aksamalar söz konusu olabilecek ve bu anlamda Kaynak Kuruluşun zararı söz konusu olabilecektir. Kira sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın hasara uğraması ve/veya ortadan kalkması durumunda kira sertifikası sahipleri açısından da kira bedellerinde yaşanacak olası aksamalardan ötürü zarar 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 varlıklar ve bu varlıklara ilişkin Leasing Sözleşmeleri'nde belirlenen haklar, Varlık Portföyü'ne dahil edilebilecektir. Bu durum kira sertifikası sahipleri açısından bir risk teşkil etmemekte olup, aksine emtia ikamesi ile varlık portföyüne alınacak yeni varlıklar ve haklar ile kira sertifikası sahiplerinin uğrayacağı olası zarar bertaraf edilecektir.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Fon kullanıcısı Kuveyt Türk olup, KT VKŞ kira sertifikalarının ihracını gerçekleştirecektir. Kira sertifikalarının halka arzında aracılık yapacak olan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arzın gerçekleşmesine bağlı olarak aracılık komisyonu elde edecektir. Ayrıca Kuveyt Türk yetkili yatırım kuruluşu olarak Vakıf Yatırım ile beraber talep toplayacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum bulunmamaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İşbu dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.