

İşbu İhraççı Dokümanı henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır.

KT KİRA SERTİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.

SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUDUR

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

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

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 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 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 ve özet, 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)/...../..... ile/...../... tarihlerinde 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/...../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen kira sertifikaları bulunmamaktadır.

İÇİNDEKİLER

1.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	8
2.	RİSK FAKTÖRLERİ.....	9
3.	TEMEL BİLGİLER	17
4.	HALKA ARZ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	17
5.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	21
6.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	23
7.	GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	25
8.	DİĞER BİLGİLER.....	25
9.	KİRA SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	28
10.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	29
11.	EKLER	29

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar

A.Ş.
ABD
Araç 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
MYR

Sermaye Piyasası Kanunu

Sertifika
Takasbank
T.C.

Tebliğ

TKKB
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.
Malezya Ringiti
06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye
Piyasası Kanunu
Kira Sertifikası
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yabancı Para

Tanımlar

Dayanak Varlıklar/Portföy Varlıkları	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 alınacağına taahhüt edilmesi amacıyla hazırlanan taahhütnamedir.
Getiri Oranı	Sermaye piyasası aracı notunda belirtilen, ihraç tutarı ile çarpılıp vade boyunca yapılacak periyodik ödeme sayısına bölünmesi suretiyle periyodik ödeme tutarının hesaplanmasında kullanılan, sahipliğe dayalı yapıda kira sözleşmesinde belirtilen, vekalet ve yönetim sözleşmesine dayalı ihraçlarda kira sertifikası sahiplerince tahmin edilen (beklenen), alım satıma dayalı ihraçlarda ise fon kullanıcısının 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 Kuruluş'a geri devri karşılığında Kaynak Kuruluş'un 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 Sertifikasının nominal değerine eşittir.

İtfa Bedeli	KT VKŞ'nin Varlık Portföyü'nün Kaynak Kuruluş'a devrinden elde ettiği İade Bedeli ile varsa Kaynak Kuruluş'tan tahsil ettiği Murabaha anapara alacağının (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 (Sukuk)	Belirli bir Varlık Portföyü'nü devir almak ve/veya Kaynak Kuruluş'a 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 Satım 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 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 kısımdır
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 elde 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.

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

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda 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:
28 Kasım 2017 Hamit KÜTÜK Müdür R. Ahmet ALBAYRAK Genel Müdür Yardımcısı	Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı
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	Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
28 Kasım 2017 Sezai ŞAKLAR OĞLU Grup Müdürü Başak Akdoğan ALPATA Müdür Yardımcısı	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 ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, fon kullanıcısının ve ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1. Şirket'in kira sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Şirketin 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, 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.

2.2.2. 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.

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 aldıklarını 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 Ziyai

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 ziyai 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.

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

Kredi riski, Kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Kuveyt Türk'ün maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder. Bu risk aynı zamanda karşı tarafın mali durumundaki bozulmanın neden olduğu piyasa değeri kaybını da içerir.

Kuveyt Türk'e ait 31.12.2016 itibarıyla kredi riskine esas tutar 27,9 milyar TL'dir (31 Aralık 2015 – 23,6 milyar TL). Bankanın maruz kaldığı kredi risklerinin %26,2'si, %100 ve üstü risk ağırlığına girmektedir (31 Aralık 2015 - %36,4'ü, %100 ve üstü risk ağırlığına girmektedir).

31.12.2016 (Bin TL) - Risk Sınıfları / Risk Ağırlığı *										Toplam kredi riski*
	%0	%10	%20	%50	%75	%100	%150	%200	Diğerleri***	
1	Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından alacaklar	1.181.398	-	-	-	-	-	-	-	1.181.398
2	Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	İdari birimlerden ve ticari olmayan girişimlerden alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Çok taraflı kalkınma bankalarından alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Uluslararası teşkilatlardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Bankalardan ve aracı kurumlardan alacaklar	-	-	169.004	42.042	-	-	-	-	211.046
7	Kurumsal alacaklar	-	-	-	-	12.272	-	-	-	12.272
8	Perakende alacaklar	-	-	-	-	2.048	-	-	-	2.048
9	İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	4.057	4.057
10	Ticari amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar	-	-	-	4.097	-	1.300	-	-	5.397
11	Tahsili gecikmiş alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Kurulca riski yüksek belirlenmiş alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	İpotek teminatlı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Bankalardan ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Hisse senedi yatırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Diğer Varlıklar**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Toplam	1.181.398	-	169.004	46.139	2.048	13.572	-	4.057	1.416.218

* Toplam kredi riski: Karşı taraf kredi riski ölçüm teknikleri uygulandıktan sonra sermaye yeterliliği hesaplamasıyla ilgili olan tutar.

** Diğer varlıklar: Şablon KKR8'de raporlanan karşı taraf kredi riski içinde yer almayan miktarları içerir.

*** %35 Risk Ağırlığı Diğerleri kısmında sınıflandırılmıştır.

Kuveyt Türk'e ait 30.06.2017 itibarıyla kredi riskine esas tutar 26,7 milyar TL'dir. Bankanın maruz kaldığı kredi risklerinin %26,8'i, %100 ve üstü risk ağırlığına girmektedir (31 Aralık 2016 - %26,2'si, %100 ve üstü risk ağırlığına girmektedir).

30.06.2017 (Bin TL) - Risk Sınıfları / Risk Ağırlığı *										Toplam kredi riski*
	%0	%10	%20	%50	%75	%100	%150	%200	Diğerleri***	
1	Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	İdari birimlerden ve ticari olmayan girişimlerden alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Çok taraflı kalkınma bankalarından alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Uluslararası teşkilatlardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Bankalardan ve aracı kurumlardan alacaklar	-	-	77.373	-	42.031	-	-	-	57.506
7	Kurumsal alacaklar	-	-	-	-	12.910	-	-	-	12.910
8	Perakende alacaklar	-	-	-	8.134	-	-	-	-	6.101
9	İkamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	775	271
10	Ticari amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan alacaklar	-	-	-	1.105	114	-	-	-	667
11	Tahsili gecikmiş alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

12	Kurulca riski yüksek belirlenmiş alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	İpotek teminatlı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Bankalardan ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Hisse senedi yatırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Diğer Varlıklar**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Toplam	-	-	77.373	1.105	8.134	55.055	-	-	775	77.455

* Toplam kredi riski: Karşı taraf kredi riski ölçüm teknikleri uygulandıktan sonra sermaye yeterliliği hesaplamasıyla ilgili olan tutar.

** Diğer varlıklar: Şablon KKR8'de raporlanan karşı taraf kredi riski içinde yer alamayan miktarları içerir.

*** %35 Risk Ağırlığı Diğerleri kısmında sınıflandırılmıştır.

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.

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 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.

Kuveyt Türk'ün 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli konsolide kur riskine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

31.12.2016 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Toplam varlıklar	9.755.657	15.530.851	2.582.901	27.869.409
Toplam yükümlülükler	3.205.582	17.274.519	3.127.453	23.607.554
Net bilanço pozisyonu	6.550.075	(1.743.668)	(544.552)	4.261.855
Net nazım hesap pozisyonu	(6.447.687)	1.761.924	533.381	(4.152.382)
Türev finansal araçlardan alacaklar	311.483	3.966.378	1.158.845	5.436.706
Türev finansal araçlardan borçlar	6.759.170	2.204.454	625.464	9.589.088
Gayrinakdi krediler (*)	1.653.815	2.698.112	360.108	4.712.035

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

31.12.2015 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Toplam varlıklar	5.578.821	15.015.174	1.963.997	22.557.992
Toplam yükümlülükler	2.907.551	16.570.385	2.077.575	21.555.511
Net bilanço pozisyonu	2.671.270	(1.555.211)	(113.578)	1.002.481
Net nazım hesap pozisyonu	(2.627.455)	1.632.270	95.879	(899.306)
Türev finansal araçlardan alacaklar	431.591	4.183.696	1.038.566	5.653.853
Türev finansal araçlardan borçlar	3.059.046	2.551.426	942.687	6.553.159
Gayrinakdi krediler (*)	1.391.637	2.607.875	319.972	4.319.484

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

Kuveyt Türk, konsolide bazda bakıldığında, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 104.244 TL bilanço kapalı pozisyonundan (31 Aralık 2016 – 4.261.855 TL kapalı) ve 9.051 TL bilanço dışı açık pozisyondan (31 Aralık 2016 – ve 4.152.382 TL açık) oluşmak üzere 113.295 TL kapalı (31 Aralık 2016 – 109.473 TL kapalı) pozisyon taşımaktadır.

30.06.2017 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Toplam varlıklar	7.163.269	17.093.048	2.665.336	26.921.653
Toplam yükümlülükler	3.670.402	19.381.636	3.765.371	26.817.409
Net bilanço pozisyonu	3.492.867	(2.288.588)	(1.100.035)	104.244
Net nazım hesap pozisyonu	(3.461.370)	2.381.573	1.088.848	9.051
Türev finansal araçlardan alacaklar	1.071.036	5.850.503	1.385.789	8.307.328
Türev finansal araçlardan borçlar	4.532.406	3.468.930	296.941	8.298.277
Gayrinakdi krediler (*)	1.467.993	2.561.965	365.828	4.395.786

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır

Kur riski Banka faaliyetlerini ve finansal durumunu 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.

	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 Yıl	5 yıldan fazla	Toplam	Düzeltilmeler	Bilanço değeri
31 Aralık 2016								
Toplanan fonlar	27.826.381	3.134.948	1.036.181	15.468	-	32.012.978	-	32.012.978
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	441.003	589.379	2.115.235	3.744.760	-	6.890.377	(1.633.989)	5.256.388
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	1.258.349	-	-	-	-	1.258.349	(38.476)	1.219.873
İhraç edilen menkul kıymetler	191.733	475.657	274.014	2.434.770	1.669.596	5.045.770	(290.357)	4.755.413
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	229	-	-	229	(3)	226
Toplam	29.717.466	4.199.984	3.425.659	6.194.998	1.669.596	45.207.703	(1.962.825)	43.244.878

(Not): Tablo değerlerinin tamamı TL cinsinden verilmiştir.

İhraççı bilgi dokümanının 4.1.2.3. no'lu maddesinde de görüleceği 31.12.2016 tarihi itibarıyla varlıklarının yaklaşık %42'si vadesiz ve bir aya kadar vadeli varlıklardan; toplam yükümlülüklerinin ise %62'si vadesiz ve bir aya kadar vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kuveyt Türk'ün vadesiz varlıklar ve vadesiz yükümlülüklerinden hesaplanan 4.313.017 TL'lik likidite açığı, 1 aya kadar vadeli yükümlülüklerinden hesaplanan 5.520.144 TL'lik likidite açığı, 1-3 ay vadeli varlıklar ve yükümlülüklerinden hesaplanan 685.818 TL likidite açığı bulunmaktadır.

Kuveyt Türk'ün 30.06.2017 tarihi itibarıyla varlıklarının yaklaşık %34,3'ü vadesiz ve bir aya kadar vadeli varlıklardan; toplam yükümlülüklerinin ise %64,7'si vadesiz ve bir aya kadar vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 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.

Likidite riski Banka faaliyetlerini ve finansal durumunu 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 pay, emtia ve finansal enstrümanların fiyatlarında meydana gelen değişimlerin yarattığı risk olarak tanımlanabilir.

Kira sertifikalarının vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve getiri tutarı vade sonunda tahsil edilecektir. Kira sertifikasının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu kira sertifikasının piyasa değeri pay, emtia ve finansal enstrümanların fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalardan ötürü doğrudan etkileneceğinden, piyasa getiri oranları yükseldiğinde kira sertifikasına dayanak teşkil eden varlıkların değeri düşeceğinden kira sertifikasının değeri azalacak; piyasa getiri oranları düştüğünde ise kira sertifikasının piyasa değeri artacaktır.

23 Ekim 2015 tarihinde 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirmesine İlişkin Yönetmelik" üçüncü kısım birinci bölümde yer alan "Piyasa Riskine Esas Tutar" hesaplamasına ilişkin esaslar uyarınca, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla söz konusu yöntemle göre hesaplanan konsolide piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü sırasıyla 64.332.000 TL ve 58.775.600 TL

olup. piyasa riski için hesaplanan esas tutarlar ise 804.150.000 TL ve 734.695.000 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 hesaplanmıştır .

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla söz konusu yöntemle göre hesaplanan konsolide piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü sırasıyla 59.404.000 TL ve 56.476.000 TL olup. piyasa riski için hesaplanan esas tutarlar ise 742.556.000 TL ve 705.950.000 TL'dir. Piyasa riskine esas olan tutar Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür. 30.06.2017 tarihi itibarıyla Banka'nın solo sermaye yeterlilik rasyosu %17,91 ve konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %17,57 olarak hesaplanmıştır.

Banka'nın piyasa riskine esas tutarı artırmaya yönelik faaliyetlerinin artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir.

Piyasa riskine esas tutarı artırmaya 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.

Banka'nın operasyonel riske konu sermaye yükümlülüğüne esas tutarının artması halinde, sermaye yeterlilik rasyosu aşağı yönlü etkilenebilir. 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. 31.12.2016 tarihi itibarıyla, Banka'nın solo sermaye yeterlilik rasyosu %18,16 ve konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %18,19 olarak hesaplanmıştır.

Kuveyt Türk'ün operasyonel risk için gerekli sermaye yükümlülüğü 30.06.2017 tarihi itibarıyla solo ve konsolide olarak sırasıyla 281.819 TL ve 284.228 TL olup, Sermaye yükümlülüğüne esas tutar ise solo ve konsolide olarak sırasıyla 3.522.742 TL ve 3.552.856 TL tutarındadır. Operasyonel riske konu sermaye yükümlülüğüne esas tutar, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosunu aşağıya doğru etkileyen bir faktördür. 30.06.2017 tarihi itibarıyla, Banka'nın solo sermaye yeterlilik rasyosu %17,91 ve konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %17,57 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 olmayabilir ve dolayısıyla Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak dönemsel ödemeler de yapılamayabilir.

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. Banka'nın itibar riski ile karşılaşması neticesinde kira sertifikası yatırımcılarında oluşacak güven kaybı yatırımcıya elindeki kira sertifikasını vadesinden önce satmasına neden olabilecek ve bu durum yatırımcının ikincil piyasada piyasa koşullarına göre anaparadan zarar edebilme ihtimalini doğuracaktır.

Kaynak Kuruluş tarafında itibar riskine dair herhangi bir öngörü bulunmamaktadır.

2.4.6. 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.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

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.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

3.2.2. Fon Kullanıcısı olarak Kuveyt Türk'ün elde edeceği fonun kullanım yerleri

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

4. HALKA ARZ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek kira sertifikalarının;

a) Türü ve ihraç işlemi görsel olarak ortaya koyan diyagram

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

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

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

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

4.2. Kira Sertifikalarının tabi olduğu mevzuat

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 13.11.2015 tarihli “Kotasyon Yönergesi” nin 19. maddesi çerçevesinde Borsa Kotuna alınarak KAP’ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren 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 kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

İhraç edilecek kira sertifikaları kaydileştirme 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 ihraççının 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:

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

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

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

b) 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.

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

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

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 olacağından, dönem boyunca Getiri Oranı'na ilişkin herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

f) Getiri oranının kim tarafından hesaplanacağı

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

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

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

4.11. Kira sertifikası ihracına ilişkin yetkili organ kararları

KT Kira Sertifikaları VKŞ Yönetim Kurulu 26/07/2017 tarih 2017/06 numaralı kararı ile yurt içinde Kuveyt Türk'ün fon kullanıcısı olarak yer alacağı, 5.000.000.000-TL ihraç tavanı kapsamında, tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesi yönünde karar almıştır. Aynı şekilde Kuveyt Türk Yönetim Kurulu, 03/05/2017 tarih 1684 numaralı kararı ile kaynak kuruluş ve/veya fon kullanıcısı olacak şekilde, bağlı ortaklığı olan KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketince 5.000.000.000.- TL ihraç tavanı kapsamında, tertipler halinde kira sertifikaları ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

İşbu yönetim kurulu kararları kapsamında KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. tarafından, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olarak yer aldığı, yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle 2.000.000.000 Türk Lirası tutarlı ihraç tavanı kapsamında tertipler halinde, çeşitli vadelerde ve

Kira Sertifikaları Tebliği'nde öngörülen kira sertifikası türlerine dayalı olarak kira sertifikaları ihracına ilişkin ihraç onayı daha önce Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/02/2017 tarih ve 8/281 sayılı kararı ile alınmıştır. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında 5.000.000.000 TL tutarında ihraç tavan başvurusu yapılmaktadır.

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 Banka'ya hitaben gönderilen 31.07.2017 tarih ve 43890421-101.02.01-E.11051 sayılı yazısında;

“19/10/2017 tarih ve 259171 sayılı yazınızda, Bankanızın fon kullanıcısı olarak ve Bankanız bağlı ortaklığı KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nce; tahsisli, nitelikli yatırımcıya ve/veya halka arz yollarıyla yatırımcılara satılmak üzere 5.000.000.000,-TL'ye (Beş Milyar Türk Lirası) kadar vadesi 1-60 ay arasında olmak üzere Türk Lirası ve Altın cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmesine izin verilmesi hususunda Kurulumuzu görüş ve onayı talep edilmektedir.

Bankanızın fon kullanıcısı olarak yer alacağı bahse konu kira sertifikası ihracının gerçekleştirilmesinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır”

ifadesi yer almaktadır.

Halka arz edilen kira sertifikalarının tutarı

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

5.1.2. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.2.1.Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

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

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

Satış Yöntemi:

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

Başvuru Şekli

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

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

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

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

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

5.1.5. 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

a) Başvuru yapılacak yerler ile kira sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

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

b) 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 listesininin KT VKŞ tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

5.1.6. 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 KAP üzerinden kamuya duyurulur.

5.1.7. 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

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 arzın Türkiye'de yapılması planlanmaktadır.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

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

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

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

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

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

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mahallesi Ebulula Mardin Caddesi No:18

Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İstanbul

Tel: (0212) 352 -35 77 Faks (0212) 352 36 20

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, Vakıf Yatırım tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek kira sertifikalarına ilişkin aracılık işlemleri 08/11/2017 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Vakıf Yatırım ile gerçekleştirilecektir.

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

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

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

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) “Kotasyon Yönergesi” 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 A.Ş.’nin Kotasyon Yönergesinin 19. Maddesi 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.

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

SPK mevzuatının ilgili hükümleri ve Borsa "Kotasyon Yönergesi"nin 29. 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:

Tedavüldeki İhraçlar							
Kurul Karar Tarihi/Tavan Tutarı	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Şekli (Yurt Dışı/Nitelikli Yatırımcı/ Halka Arz/Tahsisli)	İşlem Gördüğü Borsa
		Tutar	Para Birimi				
05/06/2014/ 500,000,000 USD	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	500.000.000	USD	26/06/2014	26/06/2019	Yurtdışı/Nitelikli	Irish Stock Exchange
04/12/2014/ 2,000,000,000 MYR	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	300.000.000	MYR	31/03/2015	31/03/2020	Yurtdışı/Nitelikli	Tezgahestü Piyasa
04/12/2014/ 2,000,000,000 MYR	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	200.000.000	MYR	15/05/2015	15/05/2020	Yurtdışı/Nitelikli	Tezgahestü Piyasa
04/12/2014/ 2,000,000,000 MYR	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	300.000.000	MYR	15/07/2015	15/07/2020	Yurtdışı/Nitelikli	Tezgahestü Piyasa
15/02/2016 150,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi	10.000.000	TL	21/04/2016	20/04/2018	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul
06/10/2016 500,000,000 USD	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	500.000.000	USD	01/11/2016	02/11/2021	Yurtdışı/Nitelikli	Irish Stock Exchange
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	35.000.000	TL	29/03/2017	29/03/2019	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	280.000.000	TL	25/05/2017	16/11/2017	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	80.000.000	TL	14/09/2017	13/09/2018	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi ve Alım Satıma Dayalı	400.000.000	TL	18/09/2017	03/01/2018	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi	180.000.000	TL	06/10/2017	17/01/2018	Yurtiçi/Nitelikli	Borsa İstanbul

24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi	120.000.000	TL	08/11/2017	06/02/2018	Yurtiçi/ Nitelikli	Borsa İstanbul
24/02/2017 2,000,000,000 TL	Yönetim Sözleşmesi	250.000.000	TL	16/11/2017	16/03/2018	Yurtiçi/ Nitelikli	Borsa İstanbul

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 2015, 31 Aralık 2016, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2017 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	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	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
30.06.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Sınırlı 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

31.12.2015 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

“Görüşümüze göre, finansal tablolar, KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.’nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
Kuvety Türk Katılım Bankası A.Ş.				
30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Sınırlı Bağımsız Denetim	Olumlu
30.06.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Müjde Şehsuvaroğlu	Sınırlı 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

31.12.2015 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

“Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.’nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi görüşü

“Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.’nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Kuveyt Türk Danışma Kurulu’ndan alınmış olan 29/08/2017 tarihli görüşe göre, gerçekleştirilecek kira sertifikası ihraçlarının faizsiz bankacılık prensipleri açısından uygun olduğu ve ihraç edilen kira sertifikalarının ikincil piyasalarda alım satıma konu edilmesinde Banka prensipleri açısından herhangi bir sakınca bulunmadığı; ; ancak alım satıma dayalı olarak ihraç edilen kira sertifikalarının, ikincil piyasalarda sertifika nominal tutarından (par value) farklı bir fiyattan alım satıma konu edilmesi Bankamız prensipleri açısından uygun bulunmadığı belirtilmektedir. İlgili görüş yazısı ile beraber kira sertifikası ihracı ile ihraca dayanak oluşturan işlemlerin hukuki risk taşıyıp taşımadığına ilişkin söz konusu kira sertifikası ihraç işleminde görev almış hukukçular tarafından hazırlanmış hukuki durum değerlendirme raporu ihraççı bilgi dökümanının ekinde bulunmaktadır.

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 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)

^[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.

/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.

İşbu sermaye piyasası aracı notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır.

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	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlarca elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>	<p>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.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>
ALIM SATIM KAZANÇLARI	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonların elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>	<p>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 Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez</p>

(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. İNCELEMAYA 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

EK 3: Hukuki Durum Değerlendirme Raporu