

## KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ ÖZETTİR

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ~~25.10.2013~~ tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki kira sertifikalarının halka arz edilecek 100.000.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir. Halka arza 100.000.000 TL nominal halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda, halka arz tutarı 150.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

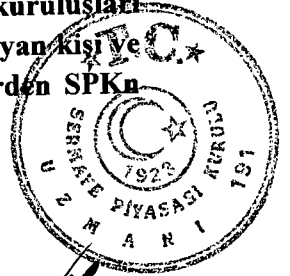
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu kira sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcılarından yapılan tahsilatları 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 özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın, fon kullanıcısının ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.ktksvks.com.tr](http://www.ktksvks.com.tr), [www.kuveytturk.com.tr](http://www.kuveytturk.com.tr) ve [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 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 özete 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 kişiyi ve kurumları da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

07 Kasım 2013



KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

KT Kıra Sertifikalar  
Varlık Kiralama A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 29/1 Kat: 3  
34394 Esentepe Şişli İstanbul

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## İÇİNDEKİLER

### Bölüm

### Sayfa No

- |   |    |
|---|----|
| 1. Özetin sorumluluğunu yüklenen kişiler                | 5  |
| 2. Fon kullanıcısı ve ihraççıya ilişkin bilgiler        | 5  |
| 3. İhraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin bilgiler | 11 |
| 4. Risk faktörleri                                      | 13 |
| 5. Halka arza ilişkin bilgiler                          | 15 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

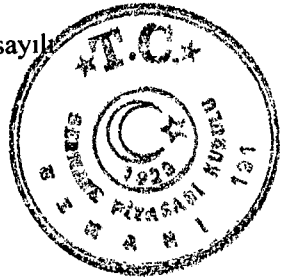
### Kısaltmalar

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracı Kurum	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banka	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Bankacılık Kanunu	5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
Euro / Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
Fon kullanıcısı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
İhraççı	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
Kaynak Kuruluş	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Kuveyt Türk	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KT VKŞ	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Sermaye Piyasası Kanunu	06.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sertifika	Kira Sertifikası
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Şirket	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tebliğ	SPK'nın 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği
TKKB	Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TL	Türk Lirası
TTK	13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
YP	Yabancı Para

KT Kira Sertifikaları  
Varlık Kiralama A.Ş.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

## Tanımlar

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 Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve/veya İhraççı Bilgi Dokümanı'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, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve/veya İhraççı Bilgi Dokümanı şartları uyarınca her türlü takyidattan arı olarak Banka tarafından geri devir ve temlik alınacağına taahhüt edilmesi amacıyla hazırlanan taahhütnamedir.
Garanti Sözleşmesi	KT VKŞ tarafından Tebliğ kapsamında ihraç edilen Kira Sertifikası'na konu olacak Varlık Portföyü'nün, Devir Sözleşmesi çerçevesinde KT VKŞ'ye devredilmesiyle ilgili olarak üçüncü şahıslardan olan ve Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde tahsili Banka tarafından yönetilecek olan alacakların ödenmesine ilişkin Banka tarafından düzenlenen garantidir.
Getiri Oranı	İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve/veya İhraççı Bilgi Dokümanı'nda belirtilen, ihraç tutarı ile çarpılıp Periyodik Ödeme Tarihi adedi ile bölünmesi suretiyle Periyodik Ödeme Tutarı'nın hesaplanmasında kullanılan, Kira Sertifikası Sahipleri'nce tahmin edilen (beklenen) yıllık gelir oranıdır.
İade Bedeli	Devralma Taahhüdü kapsamında ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirlenen (i) Varlık Portföyü'nün devir tarihi itibarıyla mevcut bulunan Kira Sertifikası'nın nominal değerleri ile, (ii) Banka ile KT VKŞ arasında imzalanan Yönetim Sözleşmesi veya Garanti Sözleşmesi uyarınca Banka tarafından KT VKŞ'ye ödenmesi gereken, muaccel hâle gelmiş ancak ödenmemiş tutarların toplamıdır.
İtfa Bedeli	Devralma Taahhüdü kapsamında belirlenen ve sözleşmeler kapsamında muaccel hale geldiği halde ödenmemiş başkaca yükümlülüklerin bulunmadığı hallerde Devir Bedeli'ne eşit olan İade Bedeli üzerinden, Varlık Portföyü'nün KT VKŞ tarafından Kuveyt Türk'e geri satılması suretiyle KT VKŞ'nin İtfa Tarihi'nde tahsil edeceği ve Kira Sertifikası'nın itfasında kullanılacak bedeldir.
İtfa Tarihi	Kaynak Kuruluş'un Varlık Portföyü'nü KT VKŞ'den geri almakla yükümlü olduğu ve KT VKŞ'nin tahsil ettiği İtfa Bedeli'ni Kira Sertifikası'nın itfasında kullanacağı tarihtir.
Kira Sertifikası	Belirli bir Varlık Portföyü'nün finansmanını sağlamak amacıyla KT VKŞ tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu Varlık Portföyü'nden elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymet niteliğindedir.
Kira Sertifikası Sahipleri	Kira Sertifikası'nı satın alan gerçek veya tüzel kişileri ifade eder.
Leasing Sözleşmeleri	Banka ile kredi müşterisi üçüncü şahıslar arasında akdedilen ve Tebliğ hükümlerine uyarınca dayanak varlık ve hakları oluşturan finansal kiralama sözleşmeleridir.
Ödeme Dönemi	Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi ile ilk Ödeme Tarihi arasındaki ve sonrasında da Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat:3 34394 Esentepe Şişli İstanbul

07 Kasım 2013



Ödeme Dönemi  
KUYEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi ile ilk Ödeme Tarihi arasındaki ve sonrasında da  
Kira Sertifikaları  
Varlık Kiralama A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat:3  
34394 Esentepe Şişli İstanbul

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

her bir Ödeme Tarihi arasındaki dönemdir.

Ödeme Dönemi  
Başlangıç Tarihi

Kira Sertifikası Sahiplerinin Varlık Portföyü'nün gelirlerinden, Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen esaslar çerçevesinde hak sahibi olmaya başladıkları ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirlenen tarihtir.

Ödeme Tarihi

Kaynak Kuruluş'un "yönetici" sıfatıyla Varlık Portföyü'nden elde edilen gelirlerden gerekli giderleri ve ödemeleri düşüktükten sonra KT VKŞ'ye Periyodik Ödeme Tutarı kadar ödeme yaptığı, Periyodik Ödeme Tarihi'ne denk gelen ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen tarihlerden 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 belirtilen ve ilgili sözleşmelerde belirlenen tarihlerden her birini ifade eder.

Periyodik Ödeme  
Tutarı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen Getiri Oranı ve hesaplama yöntemi uygulanarak Devir Bedeli (ihraç tutarı) üzerinden hesaplanan ve Varlık Portföyü'nden elde edilerek Kira Sertifikası Sahipleri'ne ödeneceği tahmin edilen (beklenen), Varlık Portföyü'nden elde edilen net gelirin bu tutara eşit veya bu tutarın üzerinde olması halinde ise Periyodik Ödeme Tarihleri'nde Kira Sertifikası Sahipleri'ne dağıtılan tutarı ifade eder.

Rezerv

Herhangi bir Ödeme Tarihi'nde Varlık Portföyü'nden sağlanan net gelirlerin Periyodik Ödeme Tutarı'nı aşması durumunda, aradaki farkın bir sonraki Periyodik Ödeme Tarihi'ndeki ödemeyi temin etmek için tutulan ve Kaynak Kuruluş tarafından Vekâlet Teşvik Avans Ücreti olarak tasarruf edilebilen kısmıdır.

Tazmin Edilenler

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

Varlık Portföyü

KT VKŞ'nin ihraç edeceği kira sertifikalarına dayanak olan ve leasing varlıkları ile Leasing Sözleşmeleri'nden kaynaklanan tüm varlık ve haklar ile bunların getirileridir.

Vekâlet Ücreti

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

Vekâlet Teşvik Ücreti

Kaynak Kuruluş'un KT VKŞ'den devraldığı Varlık Portföyü'nü KT VKŞ'nin temsilcisi olarak yönetmesi karşılığında Varlık Portföyü'nden elden edilen net gelirlerden yönetim ve teşvik ücreti olarak tasarruf edeceği ve söz konusu gelirlerin itfa tarihi itibarıyla toplam Periyodik Ödeme Tutarı'nın üzerindeki kısmına denk gelen payı ifade eder.

Vekâlet Teşvik Avans  
Ücreti

Kaynak Kuruluş'un ayrılmış olan Rezerv miktardan tasarruf edebileceği, ancak herhangi bir Periyodik Ödeme Tarihi'nde Varlık Portföyü'nden elde edilen net gelirlerin 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.

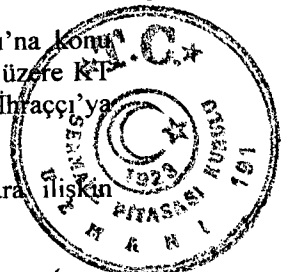
Vekâlet ve Yönetim  
Sözleşmesi

KT VKŞ tarafından, Tebliğ kapsamında ihraç edilen Kira Sertifikası'na konu olacak Varlık Portföyü'nün, vade boyunca kiralınması da dahil olmak üzere 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.

07 Kasım 2013



*[Handwritten signature]*  
KUVEYT TÜRK  
YATIRIM BANKASI A.Ş.

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

*[Handwritten signature]*  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>Fon Kullanıcısı</b> <b>KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.</b> Ahmet Albayrak Ufak Uyan Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür 07.11.2013	Özetin tamamı
<b>İhraççı</b> <b>KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş.</b> Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3 34394 Esentepe Şişli İstanbul Ahmet Albayrak Ufak Uyan Bölüm Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı 07.11.2013	Özetin tamamı
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</b> Ahmet Kenal Atasay Süleyman Cengiz Bölüm Başkanı 07.11.2013 Bölüm Başkanı	Özetin tamamı

## 2. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1 Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı

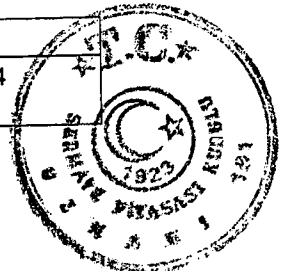
**Fon kullanıcısı:** Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi

**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

<b>Fon Kullanıcısı</b>	Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi
<b>Merkez Adresi</b>	Genel Müdürlük Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Esentepe / Şişli / İstanbul

07 Kasım 2013



<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirketi
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	T.C. Kanunları
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	Tel: (0212) 354 11 11 - Faks: (0212) 354 12 12
<b>İnternet Adresi</b>	www.kuveytturk.com.tr

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

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

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

Yoktur.

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

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

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

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

### 2.5 Kâr tahmin ve beklentileri

Yoktur.

### 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

Kuveyt Türk'ün 2011, 2012 yılı ve 2013 yılı ikinci çeyreğine ait mali tabloları için düzenlenen bağımsız denetim raporlarına Banka'nın www.kuveytturk.com.tr ve KT VKŞ'ye ait www.ktksvks.com.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

07 Kasım 2013



*[Handwritten signature]*  
KATILIM BANKASI  
KUVEYTTÜRK

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

*[Handwritten signature]*  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Seçilmiş Konsolide Bilanço Aktif Kalemleri (‘000 TL)	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nakit değerler ve Merkez Bankası	4.502.962	3.987.583	2.420.793
Bankalar	1.394.575	1.583.872	1.251.558
Krediler ve alacaklar	13.823.684	11.716.791	10.280.697
Bağlı ortaklıklar (net)	68.393	57.863	65.653
Maddi duran varlıklar (net)	246.342	238.730	172.022
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>21.938.463</b>	<b>18.747.282</b>	<b>14.714.355</b>

Seçilmiş Konsolide Bilanço Pasif Kalemleri (‘000 TL)	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Toplanan fonlar	14.751.991	12.752.157	9.916.819
Alınan krediler	2.773.562	2.347.810	1.524.922
İhraç edilen menkul kıymetler (Net)	877.226	811.539	867.927
Karşılıklar	271.318	220.867	186.262
Özkaynaklar	2.169.474	1.686.762	1.440.429
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>21.938.463</b>	<b>18.747.282</b>	<b>14.714.355</b>

Seçilmiş Konsolide Gelir Tablosu Kalemleri (‘000 TL)	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	31.12.2011
Net kâr payı geliri / gideri	400.239	342.228	701.705	542.851
Net ücret ve komisyon gelirleri/giderleri	43.359	36.676	75.234	64.705
Ticari kâr / zarar (net)	77.600	52.791	103.645	99.793
Faaliyet gelirleri/giderleri toplamı	608.355	485.598	993.169	786.085
Net faaliyet kârı/zararı	183.932	166.227	311.033	243.327
<b>Net dönem kârı/zararı(-)</b>	<b>148.805</b>	<b>131.185</b>	<b>251.933</b>	<b>192.913</b>

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

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

Yoktur.

**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.

KT Kıra Sertifikaları

Varlık Kiralama A.Ş.

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

07 Kasım 2013



*[Signature]*  
KUYEY TÜRK  
ATILIM BANKASI A.Ş.

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

*[Signature]*  
AA YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Banka'nın faaliyet alanı, kurumsal ve uluslararası bankacılık, bireysel ve işletme bankacılığı, ticari 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**

Kaynak Kuruluş sermayesinin %62,24'ü Kuveyt Finans Kurumu'na ve %18,72'si T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü'ne aittir.

30 Haziran tarihi itibarıyla Kaynak Kuruluş'un ana ortağı konumundaki Kuveyt Finans Kurumu'nun %51,52'si 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**

Kasım 2012 itibarıyla Kuveyt Türk'ün, Fitch Ratings tarafından TL cinsinden "BBB" olan uzun vadeli kredi notu "BBB+"ya, yabancı para cinsinden "BBB-" olan uzun vadeli kredi notu ise "BBB"ye yükseltilmiştir.

Fitch Rating Kasım 2012	Notlar
Yabancı para cinsinden uzun vadeli derecelendirme notu	BBB
Yabancı para cinsinden kısa vadeli derecelendirme notu	F3
Yerel para cinsinden uzun vadeli derecelendirme notu	BBB+
Yerel para cinsinden kısa vadeli derecelendirme notu	F2
Destek derecelendirmesi	2

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu, The Islamic International Rating Agency (IIRA) 6 Kasım 2012 tarihli raporunda, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş'nin yabancı para cinsinden notunu BBB-/A-3, yerel para cinsinden notunu BBB/A-3 olarak teyit etmiştir.

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

**2.13. Garanti hükümleri ve Garantör hakkındaki bilgiler**

KT VKŞ'nin ihraç edeceği sertifikalarının itfa bedeli, dönemsel gelir dağıtım tutarı ve benzeri ödemeleri ilişkin garantör yoktur; ancak Kuveyt Türk, Leasing Sözleşmeleri kapsamındaki üçüncü şahıslardan olan alacakların muacceliyet tarihinde ilgili borçlular tarafından vaktinde ve gereği gibi ödeneceğini kayıtsız, şartsız ve gayrikabili rücu garanti etmiştir. Kuveyt Türk, yukarıda belirtilen borçluların ilgili ödemeleri muacceliyet tarihinde gerçekleştirmemeleri ya da herhangi bir sebeple garanti kapsamına dâhil edilmiş olan yükümlülüklerine riayet etmemeleri halinde, KT VKŞ'nin ilk yazılı talebi üzerine söz konusu ödenmeyen tutarları derhal, nakden ve defaten KT VKŞ'ye ödeyeceğini; ayrıca KT VKŞ'nin ödememe veya garanti kapsamına dâhil edilmiş olan yükümlülüklerine aykırılıktan kaynaklanan tüm zararını derhal tazmin edeceğini kabul ve taahhüt etmiştir.

KUVEYT  
TÜRK KATILIM BANKASI

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

07 Kasım 2013





Ancak, bu taahhütler; Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin, Periyodik Ödeme Tarihlerinde, Periyodik Ödeme Tutarlarının ödeneceğini garanti ettiği ya da Varlık Portföyü'nden elde edilecek gelirlerin Periyodik Ödeme Tutarlarını karşılamaya yeterli olacaklarını taahhüt ettikleri anlamına gelmemektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.14. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

### İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

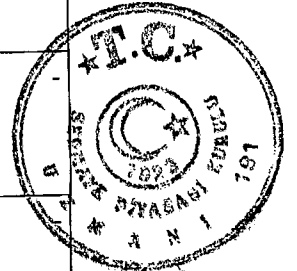
Adı Soyadı	Görevi	KT VKŞ'deki Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Son 5 Yılda Kaynak Kuruluşta Üstlendiği Görevler	Kaynak Kuruluştaki Sermaye Payı	
				TL	%
Ufuk UYAN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/3 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	944.464	0,060
Dr. R. Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl/3 yıl	Kurumsal ve Uluslararası Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	127.506	0,008
Ömer Asım ÖZGÖZÜKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/3 yıl	Denetim Kurulu Üyesi	-	-

### Fon kullanıcısının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				TL	%
Mohammad S.A.I. ALOMAR	Yönetim Kurulu Başkanı	P.O.Box:24989 Safat, 13110 Kuwait	3/2	1	-
Abdullah TİVNİKLİ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Kuveyt Türk Genel Müdürlük Büyükdere Cad. No:129/1 Şişli - İstanbul	3/2	1.418.532	0,0834
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü Milli Müdafaa Cad. N:20 Kızılay - Ankara	3/2	1	-
Nadir ALPASLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. Cumhurbaşkanlığı Genel Sekreterliği 06889	3/2	1	-

07 Kasım 2013



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KT Kıymetli Yatırımcıları Varlık Kuruluna A.Ş. Büyükdere Cad. No:129/1 Kat:3 34394 Esentepe Şişli İstanbul

İM BANKASI A.Ş.

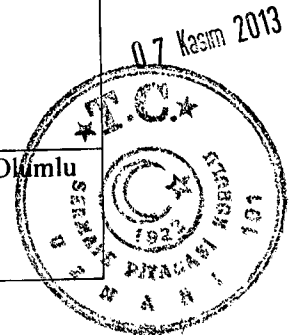
	Üyesi	Çankaya - Ankara			
Khaled N.A. AL FOUZAN	Yönetim Kurulu Üyesi	PIFSS, P.O.Box 24324 Safat, 13104 Kuwait	3/2	1	-
Fawaz KH. E AL SALEH	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1, 34394 Şişli - İstanbul	3/2	177.657	0,0105
Mohammed Shujaiddin AHMED	Yönetim Kurulu Üyesi	POB 5925, Jeddah 21432, Saudi Arabia	3/2	1	-
Shaheen H.A. AL GHANEM	Yönetim Kurulu Üyesi	P.O. Box: 24989 Safat, 13110, Kuwait	3/2	1	-
Ufuk UYAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Büyükdere Cad. No:129/1 34394 Şişli - İstanbul	3/2	944.464	0,0556

## 2.15. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

31 Aralık 2011 hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ve dipnotları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young), 31 Aralık 2012 hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche) tarafından bağımsız denetime, 30 Haziran 2013 itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve dipnotları ise sınırlı incelemeye tabi tutulmuştur.

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Şirketi Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Denetim Türü	Görüş
30.06.2013	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok No:5 34398 Şişli, İstanbul	Müjde Şehsuvaroğlu	Sınırlı İnceleme	-
31.12.2012	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok No:5 34398 Şişli, İstanbul	Müjde Şehsuvaroğlu	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2011	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad. Beytem Plaza Kat 1-3-8-9-10 34381 İstanbul	Metin Canoğulları	Bağımsız Denetim	Olumlu



KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

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

AK KATILIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

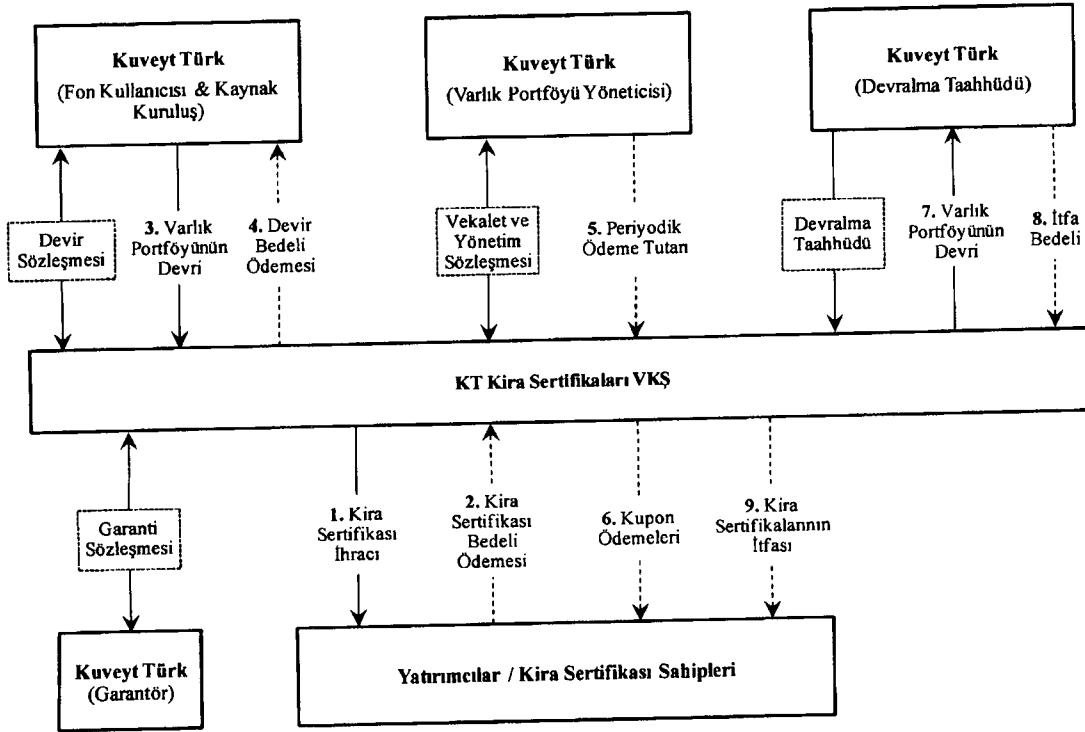
### 3. İHRAÇ EDİLECEK KİRA SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortaklığımız tarafından 100.000.000 TL nominal değerli (150.000.000 TL'ye kadar artırılabilir) ve 364 gün vadeli kira sertifikası ihraç edilecektir. Söz konusu kira sertifikalarının ISIN kodu daha sonra belirlenecektir.

**Kira Sertifikasının türü ve ihraç işlemini görsel olarak ortaya koyan diyagram:**

Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası



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 kullanılması 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:



**KUWEYT TÜRK**  
KATILIM BANKASI A.Ş.

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

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

1. 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.

2. Kuveyt Türk'ün KT VKŞ'ye yapacağı dönemsel ödemelerde temerrüde düşmesi ve sözleşme ve taahhütlerden kaynaklanan yükümlülükler uymaması hallerinde, yatırımcılar bu aykırılıklar nedeniyle mahkemeler nezdinde dava açabilecek olmakla birlikte, esas itibarı ile Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek geliri paylaşacaklardır.

3. 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:

Getiri oranı aralığı : Yıllık %8,60 - %9,10

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

Kira sertifikaları 364 gün süreli olup, kira sertifikası bedeli 18 Kasım 2014 tarihinde yatırımcılara geri ödenecektir. ("İtfa Tarihi")

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

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

364 gün süreli kira sertifikaları yatırımcılarına yılda 4 defa (91 günde bir) gelir dağıtımında bulunacaktır. Talep toplamının son günü olan 15 Kasım 2013 tarihini takip eden iş günü "Getiri Oranı" ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 19 Kasım 2013 halka arza katılan tüm yatırımcılar için Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi olacaktır.

Ödeme Dönemi Başlangıç Tarihi	19 Kasım 2013
1. Ödeme Tarihi	18 Şubat 2014
2. Ödeme Tarihi	20 Mayıs 2014
3. Ödeme Tarihi	19 Ağustos 2014
4. Ödeme Tarihi ve Kira Sertifikası Bedeli Ödeme Tarihi	18 Kasım 2014

Yukarıdaki her bir Ödeme Tarihi aynı zamanda "Periyodik Ödeme Tarihi" olarak belirlenmiş olup, bu tarihlerde Kira Sertifikası Sahiplerine getiri dağıtımı yapılacaktır.

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

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikaları sabit bir getiri oranına sahip olacaktır. Sermaye piyasalarındaki son gelişmeler göz önünde bulundurularak, kira sertifikalarının halka arzında belirlenen getiri oranı aralığında Kurumsal Yatırımcılar'dan farklı kademelerdeki taleplerini iletmeleri istenecektir. Bu talepler toplandıktan sonra, halka arzın nihai getiri oranı tespit edilecek ve Kurumsal Yatırımcılar ile Yürürlük Bireysel Yatırımcılar'ın tümü için tespit edilen söz konusu getiri oranı geçerli olacaktır.

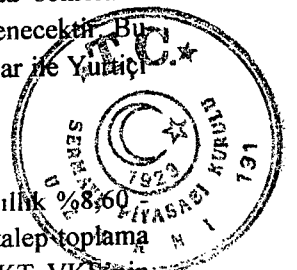
#### e) Halka arz edilecek kira sertifikalarının yıllık getiri oranı:

Halka arzın talep toplama süresi boyunca kurumsal yatırımcıların talepleri Getiri Oranı için yıllık %8,60 - %9,10 aralığındaki adımlar ile toplanacaktır. Kira sertifikalarına ödenecek olan Getiri Oranı, talep toplama süresinin ertesi iş günü yıllık %8,60 - %9,10 aralığında olmak koşulu ile kesinleştirilerek KT VKŞ'nin

KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



07 Kasım 2013

www.ktksvks.com.tr ve Kuveyt Türk'ün www.kuveytturk.com.tr adresli internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Kira Sertifikası Sahipleri'ne 91 günde bir ödenecek Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı ise aşağıdaki formül kullanılarak hesaplanacaktır. Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı, yüzdesel olarak virgülden sonra iki basamak içerecek şekilde belirlenecektir

$$\text{Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı} = \text{Getiri Oranı} \times 91 / 365$$

Kira Sertifikası nominal değeri ile Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı çarpılarak Periyodik Ödeme Tutarı hesaplanır.

$$\text{Periyodik Ödeme Tutarı} = \text{Kira Sertifikası Nominal Değeri} \times \text{Dönemsel Gelir Dağıtım Oranı}$$

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

KT VKŞ tarafından ihraç edilecek kira sertifikalarının, Borsa İstanbul A.Ş.'nin (Borsa İstanbul) 06.09.2012 tarih ve 401 sayılı "Kira Sertifikalarının Borsa İstanbul'da İşlem Görmesine İlişkin Esaslar Genelgesi" çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 24.10.2013 tarihli ve BİAŞ-4-GDD-131-2492 sayılı olumlu kararına bağlı olarak kota alınarak Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi 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

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

Şirket'in sahip olduğu tek değer kendi nam ve Kira Sertifikası Sahipleri hesabına devraldığı Varlık Portföyü 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.

Üçüncü şahıslardan olan alacakların Kira Sertifikası'na konu olması hâlinde, muacceliyet tarihinde ilgili borçlular tarafından vaktinde ve gereği gibi ödeme yapılmaması sebebiyle Şirket'e Kaynak Kuruluş'tan yapılacak olan ödemeler, Kira Sertifikası Sahipleri'ne verilen taahhütlerin yerine getirilmesi için yeterli olmayabilir.

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.

#### 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

KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



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 olamayabilir 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.

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

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

Kira Sertifikası, Şirket'in borç yükümlülükleri değildir. Aksine, Kira Sertifikası yalnızca Kira Sertifikası Sahipleri'nin Varlık Portföyü'ndeki haklarını temsil eder. Kira Sertifikası bakımından Şirket'e rücu Varlık Portföyü ile sınırlıdır ve bu Varlık Portföyü'nden elde edilen dönemsel gelirler ile bu Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek gelir Kira Sertifikası Sahipleri'ne yapılacak tek ödeme kaynağıdır. Kira Sertifikası 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.

##### 4.2.2 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 taahhütlere 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.

##### 4.2.3 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.

#### 4.3 Varlık Portföyü'ne İlişkin Risk Faktörleri

##### 4.3.1 Varlık Sahiplerine Yüklenen Sorumluluk

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

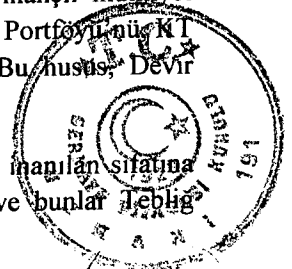
"Varlık Portföyü Kira Sertifikaları itfa edilinceye kadar Alıcı'nın temsilcisi olarak ve inanılan sıfatına istinaden Satıcı'da inançlı mülkiyet esasları doğrultusunda kalmaya devam edecek ve bunlar Tebliğ hükümlerinde Alıcı lehine Satıcı tarafından yönetilecektir."

KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

KT Kira Sertifikaları  
Varlık Kiralama A.Ş.  
Etiler Cad. No: 29/1 Kat: 3  
34394 Esentepe Şişli İstanbul

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

07 Kasım 2013



şeklinde ifade edilmiştir. Devir Sözleşmesi taslağında bahsi geçen Alıcı tabiri KT VKŞ'yi; Satıcı tabiri ise Kaynak Kuruluş'u ifade etmektedir.

Kaynak Kuruluş, Devir Sözleşmesi ile Varlık Portföyü'nü inanca 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.

#### 4.3.2 Varlık Portföyünün Devri

Varlık Portföyünün devrine yada 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.

#### 4.3.3 Leasing Konusu Emtianın Hasar ve Ziyat

Leasing Sözleşmelerine konu emtianın çeşitli nedenlerle hasara uğramaları yada zayi olmaları halinde, bu sözleşmeler gereği ödenmesi gereken kira bedellerinde aksamalar sözkonusu olabilecek ve bu anlamda Kaynak Kuruluşun zararı sözkonusu olabilecektir.

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

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

100.000.000 TL tutarında (150.000.000 TL'ye kadar artırılabilir) gerçekleştirilecek olan kira sertifikası halka arzından sağlanan gelirlerin Fon Kullanıcısı/İhraççı tarafından aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır. Fon Kullanıcısı/İhraççı tarafından kullanılacak halka arz gelirlerinin hesaplanmasında, talep toplama sonrasında kesinleşecek olan bedelden halka arza ilişkin olarak İhraççı'nın ödemesi gereken toplam maliyetlerin çıkarılması gerekmektedir.

#### İhraççı olarak KT VKŞ'nin elde edeceği fonun kullanım yerleri:

KT VKŞ, ihraç edeceği kira sertifikalarından TL cinsinden temin edeceği kaynağı, ihraççı konu varlık portföyünün Kuveyt Türk'ten devralınmasında kullanacaktır.

#### Fon Kullanıcısı olarak Kuveyt Türk'ün elde edeceği fonun kullanım yerleri:

KUWEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

KT Kira Sertifikaları  
Varlık Kuvayt A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 29/1 Kat:3  
34394 Esentepe Şişli İstanbul

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



Kuveyt Türk, ihraç edilecek kira sertifikalarından TL cinsinden temin edilecek olan kaynağı, Banka'nın likidite yönetimi ve portföyündeki müşterilere Kurumsal Finansman Desteği ve Finansal Kiralama gibi finansman olanakları sağlamak için kullanılacaktır.

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

## 5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilen kira sertifikaları, 100.000.000 TL nominal tutara sahip olacaktır. Halka arza 100.000.000 TL'nin üzerinde talep gelmesi durumunda, halka arz miktarı 150.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

13-14-15 Kasım 2013 tarihlerinde 3 işgünü süresince talep toplanacaktır. Bu halka arzda bireysel ve kurumsal yatırımcılardan talep toplanacaktır.

Minimum talep tutarı 1.000.-TL olacaktır. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 100.-TL ve katları şeklinde olması şarttır.

Satış, Ak Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "talep toplama yoluyla satış" yöntemiyle olacaktır. Talep toplama yoluyla satış yöntemi "fiyat (getiri) aralığı ile talep toplama" yoluyla gerçekleşecektir. Konsorsiyum en iyi gayret aracılığı yoluyla aracılık edecektir.

Bireysel Yatırımcılardan sadece tutar, Kurumsal Yatırımcılardan ise getiri oranı aralığı içinde "10 baz puan" adımlarında olmak kaydıyla beş farklı Getiri Oranı için farklı talep tutarları şeklinde talep toplanacaktır.

Tüm talepler toplandıktan sonra Kurumsal Yatırımcılardan gelen talepler doğrultusunda nihai Getiri Oranı belirlenecek ve belirlenen bu oran tüm bireysel ve kurumsal yatırımcılara arz edilecek kira sertifikaları için uygulanacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

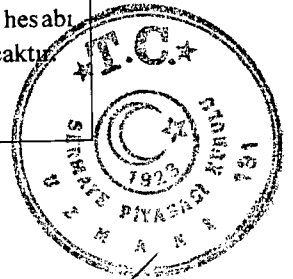
## 5.3 Menfaatler hakkında bilgi

Halka arzla ilgili menfaat sağlayacak bir kişi veya kurum bulunmamaktadır.

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

Aracı Kuruluşların Ticaret Ünvanı	Başka Kuruluş Ücreti	Aracı Virman	EFT Ücreti	Diğer
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	50 TL+BSMV		İnternet EFT: 3 TL ATM'den EFT: 5 TL Şubeden EFT: %5 (Minimum 40 TL - Maksimum 275 TL)	Vadesiz TL hesap açma ücreti: 6 TL
Bizim Menkul Değerler A.Ş. ve acentesi Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	1,5TL+BSMV		Alınmamaktadır.	Hesap Açma Ücreti 1,5 TL+BSMV, hesabı varsa alınmayacaktır.

07 Kasım 2013



*[Signature]*  
KUVEYT TÜRK  
KATILIM BANKASI A.Ş.

16  
KT Kira Sertifikaları  
Yatırım Kiralama A.Ş.  
3 Nispetiye Cad. No:129/1 Kat:3  
34394 Esentepe Şişli İstanbul

*[Signature]*  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ