



KUVEYT TÜRK

SAĞLAM BANKACILIK

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

**KİRA SERTİFİKASI İHRACI HAKKINDA
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. DANIŞMA KURULU
UYGUNLUK GÖRÜŞÜ**

Allah'a hamd, Resulü'ne salat ve selam olsun.

17.12.2015

1. KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. (KT VKŞ),

- a) Kuveyt Türk'ün finansal kiralama işlemleri dolayısıyla mülkiyetinde bulunan makine, teçhizat ve gayrimenkul gibi leasing varlıklarını
- b) Kuveyt Türk'ün, Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından gayrimenkul sat-geri kırala modeli kullanılarak gerçekleştirilen kira sertifikası ihracından aldığı veya diğer ihraççıların en az %51 oranında varlığa dayalı ihraçlarından edindiği yatırım suukunu

((a) ve (b) maddelerinde belirtilen varlıklar birlikte "Varlık Portföyü" olarak anılacaktır)

ihraç bedelinin asgari %51' ile kendi adına ve kira sertifikası sahipleri hesabına satın almak amacıyla ve söz konusu Varlık Portföyü ve bu Varlık Portföyünden elde edilecek gelirler üzerinde sertifika sahiplerinin hak sahibi olmalarını sağlayacak şekilde;

- c) ihraç bedelinin azami %49'u ile Londra Metal Borsası gibi organize emtia piyasalarında faaliyette bulunan bir brokerdan (Broker-1) emtia almak ve söz konusu emtiayı alış fiyatına bir vade farkı eklemek suretiyle Kuveyt Türk'e vadeli olarak satmak (Emtia Murabahası gerçekleştirmek) üzere;

kira sertifikası ihraç eder.

2. KT VKŞ, kira sertifikası ihraç neticesinde sertifika sahiplerinden Varlık Portföyünün bedelini tahsil eder.
3. Varlık Portföyü Devri ile ilgili olarak Satıcı/Kuveyt Türk ile Alıcı/KT VKŞ arasında Varlık Portföyünün devrine ilişkin Devir Sözleşmesi imzalanır. Emtia Murabahası işlemi ile ilgili olarak Alıcı/Kuveyt Türk ile Satıcı/KT VKŞ arasında Murabaha Sözleşmesi imzalanır.
4. Devir Sözleşmesi kapsamında Kuveyt Türk, KT VKŞ' ye Varlık Portföyünü devreder. Murabaha Sözleşmesi kapsamında KT VKŞ Broker-1'den Kuveyt Türk aracılığıyla KT VKŞ adına alınan emtiayı alış fiyatına bir vade farkı eklemek suretiyle Kuveyt Türk'e vadeli olarak satar.
5. Kuveyt Türk, belirli bir süre (vade) sonunda Varlık Portföyünü 10. maddede belirtilen Devir Bedeli üzerinden geri devralmayı taahhüt eder.
6. Kuveyt Türk, söz konusu Emtiayı bir başka brokera (Broker-2) satarak nakit elde eder. Diğer taraftan KT VKŞ, sertifika sahiplerinden Varlık Portföyünün alımı için tahsil ettiği bedeli, devir bedeli olarak Kuveyt Türk'e öder.
7. KT VKŞ, Varlık Portföyünü yönetmesi için bir Yönetim ve Vekalet Sözleşmesi ile Kuveyt Türk'e vekalet verir. Yönetici Vekil olarak Kuveyt Türk, bu vakalet çerçevesinde Varlık Portföyünden elde edilen gelirlerin tahsilatını KT VKŞ adına yapma, gelirlerin sözleşme hükümlerinde belirlenen kısmını KT VKŞ'ye dönemsel olarak ödeme, kalan tutarı ise bu hizmete mukabil vakalet ve yönetim ücreti olarak uhdesinde tutma hakkını elde eder. Varlık Portföyü gelirlerinin dönemsel getiri ödemelerini gerçekleştirmeye yetmemesi durumunda, KT VKŞ eksik kalan dönemsel getiri ödemesini karşılayacak kadar elindeki portföy varlıklarını Kuveyt Türk'e geri devrederek dönemsel getiri ödemelerini gerçekleştirir.
8. Kuveyt Türk, Yönetim ve Vakalet Sözleşmesindeki hükümler çerçevesinde, kira sertifikası ihracına ilişkin İhraç Belgesinde/Sertifika Hüküm ve Şartlarında belirlenen tahmini/beklenen dönemsel gelir tutarını ve varsa ilgili



KUVEYT TÜRK

Sağlam Bankacılık

periyotta ödenmesi gereken bir Emtia Murabahası Alacağını (Periyodik Ödeme Tutarı) ilgili dönemlerde KT VKŞ'ye öder.

9. KT VKŞ, yukarıda belirtilen Periyodik Ödeme Tutarını, kira sertifikasındaki payları oranında sertifika sahiplerine dağıtır.
10. Kuveyt Türk, Varlık Portföyünü kira sertifikalarının vadesinde, Devralma Taahhüdü kapsamında aşağıdaki bedellerin toplamı üzerinden hesaplanan bir devir bedeli mukabilinde geri alır:

- (a) İhraç tutarının %51'ine tekabül eden fiyat üzerinden hesaplanan bedel
- (b) Varsa, Yönetici Vekil olarak Kuveyt Türk'ün hizmetlerinin ifasından doğan ödenmemiş masrafları ve
- (c) Varsa muaccel hale gelmiş, ancak KT VKŞ'ye ödenmemiş sair bedeller.

11. Kuveyt Türk, geri aldığı Varlık Portföyünün bedelini ve Murabaha Sözleşmesi tahtındaki borcunu KT VKŞ'ye öder.
12. KT VKŞ, Varlık Portföyünü Kuveyt Türk'e devretmesinden elde ettiği tutarı, sertifika sahiplerine vade bitiminde payları oranında öder.

Yukarıdaki şekilde gerçekleştirilen ve ekteki şemada akışı özetlenen bir kira sertifikası ihracı faizsiz bankacılık prensipleri açısından uygundur ve bu şekilde ihraç edilen kira sertifikalarının ikincil piyasalarda alım satıma konu edilmesinde Bankamız prensipleri açısından herhangi bir sakınca bulunmamaktadır. İşbu uygunluk görüşü imza tarihinden itibaren 1 yıl süreyle geçerlidir.

Her şeyin en doğrusunu Allah Teâlâ bilir.

KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.

DANIŞMA KURULU Adına

Dr. İsmail HALİTOĞLU

Danışma Kurulu Yürütücü Üyesi

Ek: Kira Sertifikası Yapısına İlişkin Şema ve Özeti Nakit Akımları

Şekil: Yönetim Sözleşmesine ve Alım Satımı Birlikte Dayalı Kira Sertifikası

