

**KİRA SERTİFİKASI İHRACINA İLİŞKİN
HUKUKİ DURUM DEĞERLENDİRME RAPORU**

AYAZ AVUKATLIK ORTAKLIĞI

GİRİŞ

1)	İNCELEME KONUSU KİRA SERTİFİKASININ YAPISI.....	3
2)	İNCELENEN BELGELER.....	4
a.	VKŞ Esas Sözleşmesi.....	4
-	Kuruluş.....	4
-	Faaliyet Alanı.....	4
-	Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	5
b.	VKŞ Yönetim Kurulu, Şirketin Temsil ve İlzamı.....	6
c.	VKŞ'nin Yetkili Organ Kararı.....	6
d.	Fon Kullanıcısı Ana Sözleşmesi.....	7
-	Kuruluş.....	7
-	Faaliyet Alanı.....	7
-	Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	7
e.	Fon Kullanıcısı Yönetim Kurulu, Şirketin Temsil ve İlzamı.....	8
f.	Fon Kullanıcısı Yetkili Organ Kararı.....	9
g.	Yapıya İlişkin Sözleşmeler Ve Değerlendirilmesi.....	9
-	Varlık Kiralama Şirketi İhraca Aracılık Sözleşmesi.....	9
-	Gider Sözleşmesi.....	9
-	Sertifika Hüküm ve Şartları.....	10
-	Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm Ve Koşulları.....	10
-	Yönetim Sözleşmesi.....	10
3)	KAYNAK KURULUŞUN TEBLİĞ UYARINCA HAK VE FİİL EHLİYETİ... 10	
4)	RİSK FAKTÖRLER 10	
-	VKŞ'nin Kira Sertifikasına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler..... 11	
-	Kira sertifikası sahiplerinin varlık portföyü dışında VKŞ'nin diğer malvarlığı değerleri veya Fon Kullanıcı'nın mal varlıkları üzerinde doğrudan bir talep hakkı bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi..... 15	
-	Borçların ifasında temerrüde düşülmesi halinde, ileri sürülebilecek hakların icrasının zaman alıcı olup olmayacağı ve maliyetine ilişkin bilgi..... 16	
-	Fonun kullanım yerine ilişkin sigorta konusu ve buna ilişkin bilgi/değerlendirme..... 16	
-	Daha önce gerçekleştirilen ihraçlara ilişkin hukuki statü..... 16	
-	Kaynak Kuruluş'un kira sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin bilgi ve bunu etkileyebilecek riskler... 17	
5)	SONUÇ..... 18	
6)	RAPORDA İMZASI BULUNAN HUKUKÇULARA İLİŞKİN BİLGİ VE BELGELER..... 19	

İstanbul, 19.01.2018

GİRİŞ

İşbu rapor, KT Sukuk Kiralama A.Ş. ("VKŞ" "Şirket" veya "İhraççı") tarafından, Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin ("Fon Kullanıcısı" "Kaynak Kuruluş" veya "Superonline") fon kullanıcısı olarak yer alacağı, yurtiçinde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış şeklinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin hukuki durum değerlendirmesini içermektedir. ("Rapor").

Söz konusu Rapor T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III No.61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği ("Tebliğ") Ek 1 uyarınca yurtiçinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraç başvurusunun onaylanması için talep edilen belgeler kapsamında hazırlanmıştır.

KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. tarafından Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin Kaynak Kuruluş /Fon Kullanıcısı olarak yer alacağı, Tebliğ'in 10.3. maddesi uyarınca, 300.000.000-TL'lık (üçyüz milyon TL) ihraç tavanı içerisinde, kira sertifikalarının yurtiçinde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış şeklinde ihraç edilmesi amaçlanmaktadır.

İşbu Rapor, ihraca dayanak oluşturan işlemlerin mevzuatımız açısından hukuki anlamda riskler içerip içermediğine ilişkin değerlendirmeleri havi olup, kira sertifikası ihraç işlemi ve bu işleme dayanak oluşturan belgeler hakkında herhangi bir mali ve ticari değerlendirme içermemektedir.

1) İNCELEME KONUSU KİRA SERTİFİKASININ YAPISI

İncelemeye konu kira sertifikası yapısının Tebliğ'in 4.I.b ve 6. maddelerinde düzenlenen Yönetim Sözleşmesi'ne Dayalı Kira Sertifikası kullanılmak suretiyle yurtiçinde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satılmak üzere olacağı belirtilmektedir.

Yapının işleyişi şu şekilde planlanmıştır;

- i. VKŞ ile Superonline arasında İhraca Aracılık, Gider, Sertifika Hüküm ve Şartları, Kira Sertifikası İhraç programı Temel Hüküm ve Koşullar ile Yönetim Sözleşmeleri düzenlenir. VKŞ, Kira Sertifikası ihraç eder.

- ii. Yatırımcılar, Kira Sertifikaları karşılığında VKŞ'ye ödeme yapar.
- iii. VKŞ, yatırımcılardan toplamış olduğu ihraç tutarını vekil tayin ettiği Fon Kullanıcısı'na aktarır. Fon Kullanıcısı, kendisine aktarılan ihraç tutarını vekil sıfatıyla kendi müşterilerine sağlayacak olduğu fiber internet hizmetlerinin sunulabilmesi için yatırım faaliyetlerinde değerlendirir.
- iv. Fon Kullanıcısı tarafından, kira sertifikası sahiplerine ödenmek üzere, VKŞ'ye dönemsel getiri ödemeleri yapılır.
- v. Fon kullanıcısı tarafından yatırımcılara ödenmek üzere VKŞ'ye ödenen dönemsel getiriler, VKŞ tarafından Yatırımcılar'a aktarılır.
- vi. İhraç tutarı, itfa tarihinde, Fon Kullanıcısı tarafından, Sukuk sahiplerine anapara ödenmesi yapılmak üzere VKŞ'ye ödenir.
- vii. İhraç tutarı, itfa tarihinde, VKŞ tarafından Sukuk sahiplerine anapara ödemesi şeklinde aktarılır (itfa).

2) İNCELENEN BELGELER

a. VKŞ Esas Sözleşmesi

- Kuruluş:

Şirket, SPK'nın 07/06/2013 tarihi ve sayılı Resmi Gazetede Yayımlanan Seri:III ve 61.1 Nolu Kira Sertifikaları Tebliği (eski Sermaya Piyasası Kurulu tarafından 1.4.2010 tarihli 27539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri:III, No.43 nolu Kira Sertifikalarına ve Varlık Kiralama Şirketlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ) hükümlerine uygun faaliyette bulunmak üzere, 29.09.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 791104 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuş bir anonim şirkettir.

Şirketin merkezi Büyükdere Cad. No: 129/1 Kat: 9 Esentepe Şişli İstanbul adresindedir.

- Faaliyet Alanı:

VKŞ Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amacı, Konusu ve Çalışma Alanları" başlıklı 3/II. maddesi incelendiğinde aşağıdaki alanlarda faaliyet göstermek üzere kurulmuş olduğu görülmüştür;

"Şirket münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla kurulmuştur. Şirket amacı doğrultusunda başlıca aşağıdaki faaliyetleri yürütür:

a. Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,

- b. Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- c. Varlık veya hakların şirket tarafından 07.06.2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği (III-61.1 sayılı Tebliğinde belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satılması yoluyla varlık veya hak alımının finansmanını sağlamak,
- d. Bir ortak girişime ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,
- e. Şirket’in iş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesi veya amaca uygun sair sözleşmeler kapsamında eserin meydana getirilmesini sağlamak, eseri kiralamak ve satmak,
- f. Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak,
- g. İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcılarından yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek,
- h. Sahip olduğu varlıkları, yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin olağan ifası amacıyla yönetmek, işletmek ve bu varlık ve haklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak,
- i. Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek,
- j. Doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını veya risklerini teminatlandırmak için her türlü ipotek, rehin sair biçimle hukuki muamelelerde bulunmak,
- k. Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine ipotek, rehin almak.”

- Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirket’in sermayesi 50.000-TL’dir (ellibinTL). Bu sermaye her biri 1-TL (birTL) kıymetinde 50.000 (ellibin) adet nama yazılı paya ayrılmış olup, tam ve nakden ödenmiştir. 49.996 payı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., 1 pay Ufuk Uyan, 1 Pay Murat Çetinkaya, 1 pay Ahmet Karaca, 1 pay Nurettin Kolaç’a aittir. Söz konusu paylar üzerinde Şirket pay defterine kayıtlı herhangi bir rehin veya başkaca bir kısıtlama bulunmamaktadır.



b. VKŞ Yönetim Kurulu, Şirketin Temsil ve İlzamı

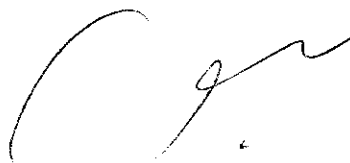
Şirket Esas Sözleşmesi'nin 21. maddesine göre Yönetim Kurulu (YK) en az 3 üyeden oluşmakta olup, her bir üyenin görev süresi en çok 3 yıl olarak belirlenmiştir. Şirket'in en son YK üyelerinin görev süreleri üç yıl olup Şirket Esas Sözleşmesi'nde yazılı olan aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır.

VKŞ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ			
AD-SOYAD	GÖREV	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	GÖREV SÜRESİ
Ruşen Ahmet Albayrak	YK Başk.	28/03/2016	3 Yıl
Tufan Karamuk	YK Başk.Yard.	28/03/2016	3 Yıl
Ömer Asım Özgözükara	YK Üyesi	28/03/2016	3 Yıl
Ragıp Ali Kılıç	YK Üyesi	18/08/2016	3 Yıl
Esmâ Karabulut	YK Üyesi	21/09/2016	3 Yıl

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre YK üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlar toplantıya katılan üyelerin olumlu oyu çoğunluğuyla alınır. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre Şirketin temsil ve ilzamı YK'na ait olup, YK başkanı, başkan yardımcısı ve üyelerden herhangi ikisinin müştereken atacakları imza ile temsil edileceği düzenlenmiştir.

c. VKŞ'nin Yetkili Organ Kararı

VKŞ'nin YK tarafından 16/01/2018 tarih ve 2018/01 nolu YK kararı ile "Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin fon kullanıcısı olarak yer alacağı, şirketimizce 300.000.000-TL'ye (üçyüzmilyonTL) kadar nominal değerde Türk Lirası cinsinden, 1-24 ay aralığındaki vadelerde kira sertifikaları ihraç edilmesine, bu kira sertifikalarının yurt içinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere hamiline olarak çıkarılmasına, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na kira sertifikası ihracı için başvuru yapılmasına..." yönelik karar alınmış olduğu görülmüştür.



d. Fon Kullanıcısı Ana Sözleşmesi

- Kurulus:

Şirket, Bilişim Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. unvanı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 15/06/2004 tarih ve 6071 sayılı ilanında ilan olunarak kurulmuş ve sonrasında ise Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 30/12/2010 tarih ve 7719 sayılı yayımında yayımlanan ilan ile Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. unvanını almıştır.

Şirketin merkezi ve adresi Aydınevler Mah. İnönü Cad. No:20 Küçükyalı Ofispark Maltepe İstanbul'dur.

- Faaliyet Alanı:

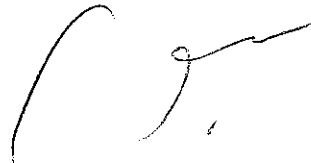
Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 14 Temmuz 2014 tarih 8611 sayısında ilan olunan Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılan tadil metni "İşletme Konusu" başlıklı 3. maddesi gereğince;

"Şirketi'in amaç ve konusu meri mevzuata riayet etmek ve Bilgi Teknolojileri Ve İletişim Kurumu tarafından yetkilendirilmek kaydı ile her türlü elektronik haberleşme hizmeti/telekomünikasyon hizmeti sunması ve/veya şebekesi veya altyapısı kurulup işletilmesi ve bununla birlikte yetkilendirme konusu hizmeti yerine getirirken gerekli ve/veya ilgili olan cihaz satış, cihaz, donanım ve ekipman kiralama kurulum, bakım-onarım ve danışmanlığa yönelik faaliyetleri yürütmek üzere; TTK, Elektronik Haberleşme mevzuatı ve konuya ilişkin diğer tüm mevzuata riayet etmek kaydıyla yurt içinde ve yurt dışında her türlü elektronik haberleşme hizmeti sunulması ve/veya bu hizmetlere ilişkin gerekli şebeke veya altyapı kurulması ve işletilmesine yönelik hizmetlerin sunulması ve bunların her türlü kuruluşu, aboneye, kullanıcıya pazarlanması amacıyla kurulmuştur."

- Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 27 Şubat 2017 tarih 9272 sayısında ilan olunan Esas Sözleşmesi' nin "Sermaye Ve Pay Senetleri" başlıklı 6. maddesi incelendiğinde Fon Kullanıcısı sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olduğu görülmüştür.

"Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.530.178.387 Türk Lirasıdır. Bu sermaye, her biri 1 Türk Lirası değerinde 2.530.178.387 adet paya



ayrılmıştır. Önceki çıkarılmış sermayeyi teşkil eden 2.030.178.387 Türk Lirasının tamamı ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 500.000.000 Türk Lirasının 125.000.000 Türk Lirasına tekabül eden kısmı şirketimizin ortağı Turktell Bileşim Servisleri A.Ş tarafından nakden ödenmiş olup kalan 375.000.000 Türk Liralık kısmı yirmidört ay içerisinde ödenecektir.

Şirketin pay senetleri nama yazılıdır, pay senetleri muhtelif kupürler halinde bastırılabilir. Sermayenin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı pay senedi çıkartılamaz. Pay senedi veya ilmühaber bastırmaya Yönetim Kurulu Yetkilidir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 8.543.841.935 Türk Lirasıdır.”

Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 19 Nisan 2017 tarih 9309 sayısında ilan olunan 28 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısı hazır bulunanlar listesine göre Fon Kullanıcısı ortaklık yapısının tek pay sahibi olarak TC uyruklu merkez adresi Turkcell Plaza Meşrutiyet Cad. No:71 K.4 Tepebaşı Beyoğlu İstanbul olan Turktell Bilişim Servisleri A.Ş. olduğu görülmüştür.

e. Fon Kullanıcısı Yönetim Kurulu, Şirketin Temsil ve İlzamı

Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 4 Kasım 2016 tarih 9191 sayısında ilan olunan 20.10.2016 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar gereğince Şirket Yönetim Kurulu'nun (YK) 5 üyeden oluşmakta olduğu tespit olunmuştur. Bu isimler ve görev süreleri şu şekildedir;

ŞİRKET YÖNETİM KURULU ÜYELERİ			
AD-SOYAD	GÖREV	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	GÖREV SÜRESİ
Mehmet Hilmi Güler	YK Başk.	31/10/2016	3 Yıl
Muhterem Kaan Terzioğlu	YK Başk.Yard.	31/10/2016	3 Yıl
İzzet Serhat Demir	YK Üyesi	31/10/2016	3 Yıl
Bülent Aksu	YK Üyesi	31/10/2016	3 Yıl
Aziz Gediz Sezgin	YK Üyesi	31/10/2016	3 Yıl

Türkiye Ticaret Sicil gazetesinin 14 Temmuz 2014 tarih 8611 sayısında ilan olunan Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılan tadil metni 8. Maddesi gereğince "Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirkket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in resmi unvanı altına konmuş; Yönetim Kurulu'nca tayin ve tespit edilecek kişilerin Yönetim Kurulu'nca tayin ve tespit edilecek şekilde münferit veya müşterek imzalarını taşımaları şarttır." Şeklinde düzenleme yapılmış olduğu tespit olunmuştur.

f. Fon Kullanıcısı Yetkili Organ Kararı

Fon Kullanıcısı YK tarafından 15.12.2017 tarih ve 319 nolu YK kararı ile incelemeye konu kira sertifikası ihracında fon kullanıcısı olarak Şirket'in yer almasına ve bu konuda YK üyelerinden M. Kaan Terzioğlu ve Bülent Aksu'nun müştereken yetkili olarak Şirket'i temsil ve ilzam etmesine karar verilmiş olduğu, bu kararın ise Beyoğlu 18. Noterliği 19.12.2017 tarih, 27073 yevmiye sayılı tasdikiyle tasdik edilmiş olduğu görülmüştür.

g. Yapıya İlişkin Sözleşmeler Ve Değerlendirilmesi


İhraççı tarafından işbu ihraç çerçevesinde birden fazla tertipte ve farklı vadelerde ihraç edilebilecek kira sertifikaları, III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği'nin 4.I.b ve 6. maddesi kapsamında belirtilen Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası türünde gerçekleştirilebilecektir. Bu bağlamda, imzalanması düşünülen sözleşmeler aşağıdaki şekildedir.

- Varlık Kiralama Şirketi İhraca Aracılık Sözleşmesi:

İhraççı ve Fon Kullanıcısı arasında akdedilen/akdedilecek olan bu sözleşme ile Tebliğ kapsamında Kira Sertifikası ihraç edilmesine ilişkin koşullar, VKŞ'nin vereceği ihraç hizmetleri ve tarafların sorumluluklarına ilişkin hüküm ve koşulları belirlenmiştir.

- Gider Sözleşmesi:

İhraççı ile Fon Kullanıcısı arasında akdedilen/akdedilecek olan bu sözleşme kapsamında, İhraç Programı çerçevesinde Aracılık Sözleşmesi'ne ilişkin giderler, ihraç sözleşmeleri ve ihraç programına



ilişkin giderler, danışmanlık hizmetleri, mahkeme ve dava masrafları ile cezalar, VKŞ çalışanları tarafından yapılan giderler ve vergisel ödemeler olmak üzere diğer tüm İşlem Sözleşmeleri'nden veya ifasından kaynaklanan ödeme mükellefiyetler düzenlenmiştir.

- Sertifika Hüküm ve Şartları:

İhraççı ile Fon Kullanıcısı arasında akdedilen/akdedilecek olan bu sözleşme kapsamında, İhraç Programı çerçevesinde ihraç edilecek Sertifikaların halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara veya tahsisli olarak satılmasının hüküm ve şartları belirlenmiştir.

- Kira Sertifikası İhraç Programı Temel Hüküm Ve Koşulları

İhraççı ile Fon Kullanıcısı arasında akdedilen bu sözleşme kapsamında, VKŞ tarafından, Superonline'nın fon kullanıcısı olarak yer alacağı, SPK'nın Kira Sertifikaları Tebliği (Seri: III-61.1) ("Tebliğ") kapsamında, SPK'nın onay vereceği İhraç belgesi çerçevesinde ve İhraç Tavanı ile sınırlı olarak, çeşitli tür, vade ve koşullarda ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin oluşturulacak ihraç programına ilişkin Temel Hüküm ve Koşullar belirlenmiştir.

- Yönetim Sözleşmesi

İhraççı ile Fon Kullanıcısı arasında akdedilen bu sözleşme kapsamında, Tebliğ'in 4.1.b. ile 6. maddesi çerçevesinde Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası ihraçlarında varlık ve hakların VKŞ lehine yönetilmesine ilişkin hüküm ve koşullar düzenlenmiştir.

3) KAYNAK KURULUŞUN TEBLİĞ UYARINCA HAK VE FİİL EHLİYETİ

Kaynak Kuruluş, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde usulüne uygun olarak kurulmuş ve halen geçerli bir şekilde faaliyetlerini sürdürmekte olan anonim şirkettir. Mevzuat hükümleri uyarınca kira sertifikası ihracı için gerekli sözleşmeleri akdetme yetkisini haizdir.

4) RİSK FAKTÖRLERİ

VKŞ tarafından ihracı yapılacak olan kira sertifikalarına ilişkin, kira sertifikası sahiplerine karşı ödeme yükümlülüğü herhangi bir özel veya kamu kuruluşu tarafından doğrudan garanti altına alınmamış olup, yatırım

kararının, kira sertifikası sahipleri ve sair ilgililer tarafından Şirket'in finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

- VKŞ'nin Kira Sertifikasına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler:

VKŞ, yalnızca kira sertifikası ihraç etmek amacıyla, ilgili mevzuat ve esas sözleşmesinde yer alan faaliyetlerde bulunmak üzere kurulmuş bir anonim şirkettir. VKŞ bu faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyette bulunamayacağı gibi her ne ad altında olursa olsun kredi kullanamaz, borçlanamaz, sahip olduğu varlık ve hakları yukarıda ifade edilen faaliyetlerin yürütülmesi dışında kullanamaz; sahip olduğu varlık ve haklar üzerinde esas sözleşmede izin verilenler hariç olmak üzere üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bu varlık ile haklar üzerinde kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde tasarrufta bulunamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu, Kira Sertifikaları Tebliği ve Şirket esas sözleşmesinde ifade edildiği üzere varlık ve haklar, Şirket'in yönetiminin ve denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez veya teminat gösterilemez. Kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.

VKŞ'nin sahip olduğu tek değer kendi nam ve kira sertifikası sahipleri hesabına yönetilecek olan "Varlık Portföyü" olacaktır. Şirket'e, belirlenen şartlarda Kaynak Kuruluş tarafından her bir kira sertifikası için belirli aralıklarla gelir/getiri dağıtımı yapılacaktır. Şirket'in kira sertifikası sahiplerine yapacağı ödemeler, Kaynak Kuruluş'un Şirket'e yapacağı ödemelerin tam ve zamanında yapılmasına bağlı olacağından, Şirket doğrudan, ihraç ise dolaylı olarak Kaynak Kuruluş'a ilişkin risklere de maruz kalacaktır. Söz konusu risklerin ne şekilde bertaraf edileceğinin ya da en aza indirileceğinin, Şirket ile Kaynak Kuruluş arasında akdedilmesi düşünülen sözleşme taslaklarında öngörülerek hüküm altına alınmış olduğu müşahede edilmiştir. Bu anlamda işlem sözleşmelerinin tarafları arasında aşağıdaki şekilde düzenlemeler yapılmıştır:

Kira Sertifikası İhracına Aracılık Sözleşmesi;

" Madde 10: *Temerrüt Hali*



Taraflar işbu Sözleşme, Yönetim Sözleşmesi, Gider Sözleşmesi, Temel Hüküm ve Şartlar ve Sertifika Hüküm ve Şartları kapsamındaki beyan, kabul ve taahhütlerini ihlal etmesi halinde 11. maddede belirtildiği şekilde temerrüde düşmüş sayılırlar.

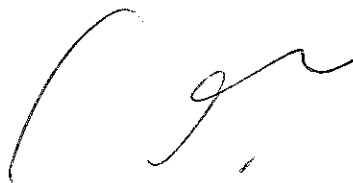
Madde 11: Temerrüdün Sonuçları

11.1. Superonline, bu Sözleşme, Yönetim Sözleşmesi, Gider Sözleşmesi, Temel Hüküm ve Şartlar ve Sertifika Hüküm ve Şartları'nda temerrüde düşmesi halinde KT VKŞ'nin yapacağı yazılı bildirim üzerine ihlale neden olan durumu 30 gün içerisinde düzeltecektir. Temerrüde neden olan durumun verilen sürede düzeltilememesi veya düzeltilemeyecek mahiyette olması halinde ise Superonline başkaca bir ihtar, ihbar, protesto keşidesine ve hiçbir kanuni takip işlemi yapılmasına gerek olmaksızın temerrüde düşmüş sayılacaktır ve bu halde KT VKŞ Kira Sertifikası Sahiplerine ödenmek üzere İtfa Bedeli ve ihraç kapsamında tahakkuk etmiş dönemsel getiri dâhil alacaklarını tahsil edecektir. Superonline, bu nedenle KT VKŞ'nin yapmak zorunda kalacağı tüm usulüne uygun şekilde belgelendirilmiş makul masrafları (ücret, vergi, harç, masraf ve sair) ve maruz kalacağı tüm doğrudan zararları tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmiştir.

11.2. KT VKŞ, Superonline'ın temerrüdü nedeniyle uğrayacağı tüm doğrudan zararlarını Superonline'dan talep ve tahsil etmek amacıyla her türlü yasal yola başvurma hakkına sahiptir.

11.3. Bu Sözleşme ve 12.1 maddesinde belirtilen diğer sözleşmeler tahtında KT VKŞ'nin üstlendiği yükümlülük ve taahhütlerin ihlali halinde KT VKŞ, Superonline'ın yapacağı yazılı bildirim üzerine ihlale neden olan durumu 30 gün içerisinde düzeltecektir. İhlale neden olan durumun verilen sürede düzeltilememesi ve düzeltilemeyecek mahiyette olması halinde ise başkaca bir ihtar, ihbar, protesto keşidesine ve hiçbir kanuni takip işlemi yapılmasına gerek olmaksızın KT VKŞ temerrüde düşmüş sayılacaktır. KT VKŞ, bu nedenle Superonline'ın yapmak zorunda kalacağı tüm belgelendirilmiş masrafları (ücret, vergi, harç, masraf ve sair) ve maruz kalacağı tüm zararları tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmiştir.

11.4. Superonline, VKŞ'nin temerrüdü nedeniyle uğrayacağı tüm zararlarını KT VKŞ'den talep ve tahsil etmek amacıyla her türlü yasal yola başvurma hakkına sahiptir.



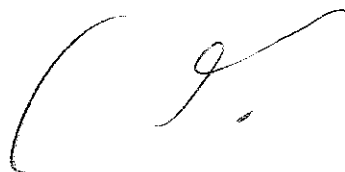
11.5. Taraflar, Kira Sertifikası'nun itfası gerçekleştirilmeksizin ve Kira Sertifikası Sahipleri'nin tüm hakları ödenmeksizin bu Sözleşme ve Yönetim Sözleşmesi, Gider Sözleşmesi, Temel Hüküm ve Şartlar ve Sertifika Hüküm ve Şartları'nın feshini talep edemezler.

Kira Sertifikası İhrac Programı Temel Hüküm Ve Koşulları:

" Madde 8:Erken İtfa Halleri;

Yasal mevzuatta düzenlenen temerrüt ve erken itfa halleri saklı kalmak kaydıyla, aşağıda sayılan hallerden herhangi birinin varlığı halinde veya aşağıda sayılmamış olsa da tüm alacağın muaccel hale getirilmesini gerektiren hukuki bir sebebin varlığı halinde ve 20 (yirmi) İş Günü içinde telafi edilmemesi halinde ("Erken İtfa Halleri") Sertifikalardan ve İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanan tüm hak ve o zamana kadar oluşan tüm alacaklar yapılacak ihtar üzerine muaccel hale gelir.

- a. Sertifikalardan ve İşlem Sözleşmelerinden kaynaklanan ödemelerden herhangi birinin, teknik aksaklıklar haricinde, gününde ve eksiksiz olarak ödenmemesi; teknik aksaklık halinde ise ödemenin vadeyi takip eden ilk işgününde yapılmaması,
- b. İşlem Sözleşmelerinde kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birinin kısmen veya tamamen ihlal edilmesi ve bu ihlalin; ihlalin öğrenildiği tarihten itibaren yirmi (yirmi) işgünü içinde tüm sonuçları ile ortadan kaldırılmaması,
- c. Fon Kullanıcısının ödemelerini tatil etmesi, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, yeniden yapılandırma, ve alacaklılarla yapılan benzeri anlaşmalar için girişimde bulunması,
- d. Fon Kullanıcısı'nın hak/fül ehliyetini kaybetmesi veya sınırlandırılması, kayyum atanması, ticari faaliyetlerini durdurması veya faaliyet konularını değiştirmesi, mali durumunu esaslı şekilde olumsuz yönde etkileyecek ölçüde malvarlığı üzerinde tasarrufla bulunması, sınırlaması,
- e. Fon Kullanıcısı'nın malvarlığı üzerine, ihraç süresi içerisinde kullanılacak Fon Miktarının toplamda en az %30'una karşılık gelecek tutarda haciz kararı alınması veya benzeri hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,



- f. Fon Kullanıcısı'nın fiber internet hizmet faaliyetini sürdürmesi için sahip olması gereken İzin'lerin iptal edilmesi, yenilenmemesi ve bunların alınmasının veya durumun düzeltilmesinin hukuken imkânsız hale gelmesi,
- g. Fon Kullanıcısı'nın Sertifikalar'dan ve İşlem Sözleşmeleri'nden kaynaklanan edimlerin ifası için gerekli İzin'lerin iptal edilmesi, yenilenmemesi ve bunların alınmasının veya durumun düzeltilmesinin hukuken imkansız hale gelmesi.

Madde 9: Temerrüt Halinde VKŞ'nin Yetkileri

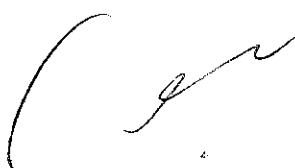
VKŞ, Fon Kullanıcısı'nın İşlem Sözleşmeleri'ndeki taahhütlerinin herhangi birini zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirmemesi durumunda, Tebliğ'e uygun olarak Sertifika Sahiplerinin doğrudan zararlarını tazmin edebileceği gibi, Sertifika Sahiplerinin hak ve menfaatlerinin korunması için gerekli tüm diğer tedbirleri alabilir.

Madde 10: Zapt

Varlık ve Haklar üzerinde üçüncü kişinin Fon Kullanıcısı'na karşı sahip olduğu bir hak dolayısıyla, Varlık ve Haklar'dan herhangi biri, bir üçüncü kişi tarafından kısmi veya tam zapta konu olur ise, Fon Kullanıcısı, VKŞ'nin yazılı talebini müteakip, zapta konu olan Varlık ve Haklar yerine, bu Varlık ve Haklar'ile aynı değerde başka bir Varlık veya Hakkın portföye dahil edilmesini sağlayacak ve Sertifika Sahipleri'nin uğradığı doğrudan zararları derhal tazmin edecektir. Bu Varlık ve Hakların değerlendirilmesinin gerekmesi durumunda, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca uygulanan değerlendirme kuralları uygulanacaktır.

Madde 11: Tazmin Yükümlülüğü

h. Taraflardan herhangi biri, bu Temel Hükümler ve Koşullardan kaynaklanan yükümlülüklerinin veya beyan ve tekeffüllerinin ihlali nedeniyle veya Varlık ve Haklar'ın yönetilmesine veya VKŞ'nin vereceği aracılık veya ihraçla ilgili diğer hizmetlerine ilişkin olarak karşı Tarafın veya Sertifika Sahiplerinin veya üçüncü kişilerin talepleri nedeniyle ilgili Tarafın herhangi bir zarara uğraması halinde, söz konusu zararları derhal tazmin etmeyi kabul ve taahhüt eder.



- i. *Fon Kullanıcısı, Varlık ve Haklar'ın belirlenen şartlarla VKŞ adına yönetilmesinin hukuki nedenler de dâhil herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi halinde, yönetilmeyen Varlık ve Haklar için VKŞ tarafından ödenen Satış Bedeli'nin ilgili kısmını VKŞ'ye iade etmeyi veya VKŞ'nin takdirinde olmak üzere derhal eşdeğer bir Varlık veya Hak ile ikame etmeyi ve bu yükümlülüğünün ifasının Temel Hükümler ve Koşullar kapsamındaki diğer yükümlülüklerinden bağımsız olarak talep edilebileceğini kabul ve taahhüt eder.*

Dolayısıyla, Fon Kullanıcısı'nın İşlem Sözleşmeleri'ndeki taahhütlerinin herhangi birini zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirmemesi durumunda, yasal yollara başvuru yapılarak Sertifika Sahiplerinin zararları tazmin olunabilecektir.

Yukarıda belirtilen şekilde temerrüt hallerinden bir veya birkaçının söz konusu olması durumunda, Kira Sertifikası Sahiplerinin anapara ve dönemsel ödemelerini tam ve zamanında elde edememeleri söz konusu olabilir.

- Kira sertifikası sahiplerinin varlık portföyü dışında VKŞ'nin diğer malvarlığı değerleri veya Fon Kullanıcı'nın mal varlıkları üzerinde doğrudan bir talep hakkı bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi;

Kira Sertifikaları, VKŞ'nin borç yükümlülükleri değildir. Aksine, Kira Sertifikaları yalnızca kira sertifikası sahiplerinin Varlık Portföyü'ndeki haklarını temsil eder. Kira Sertifikaları bakımından VKŞ'ye rücu Varlık Portföyü ile sınırlıdır ve bu Varlık Portföyünden elde edilen dönemsel gelirler ile bu Varlık Portföyü'nün satışından elde edilecek gelir kira sertifikası sahiplerine yapılacak tek ödeme kaynağıdır. Kira sertifikası ihracı kapsamında düzenlenen sözleşmelerin herhangi bir nedenle feshedilmesi halinde, Şirket aracılığı ile her bir kira sertifikası sahibinin Kaynak Kuruluş'tan sözleşme ve taahhütlerden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmesini isteme hakkı bulunmaktadır. Kira sertifikası sahipleri, 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 üzerinde doğrudan hak iddia edemezler. Varlık Portföyü'nün kira sertifikası sahiplerine yapılması öngörülen ödemeleri karşılamaması mümkündür. Bahsi geçen değer kira sertifikası



sahiplerine ödendikten sonra, kira sertifikası sahiplerinin VKŞ ve Kaynak Kuruluş'a karşı herhangi talep hakkı kalmayacaktır.

- Borçların ifasında temerrüde düşülmesi halinde, ileri sürülebilecek hakların icrasının zaman alıcı olup olmayacağı ve maliyetine ilişkin bilgi;

Kira sertifikaları uyarınca ödemeler, Kaynak Kuruluş'un Şirket'e ve Şirket'in kira sertifikası sahiplerine ihraca ilişkin sözleşme ve taahhütlerde öngörülen şekilde ödeme yapmasına bağlıdır. Kaynak Kuruluş 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 olabileceği gibi, Kaynak Kuruluş'a karşı yapılacak takip işlemlerinin, Kaynak Kuruluş'un mevcut borcu karşılamaya yeterli malvarlığı bulunmaması ya da başka alacaklıların takip prosedürlerinden ya da yasalardan kaynaklanacak takip ve tahsilattaki öncelik hakları (rüçhanlı alacaklar) nedeniyle sonuçsuz kalması söz konusu olabilecektir.

- Fonun kullanım yerine ilişkin sigorta konusu ve buna ilişkin bilgi/değerlendirme;

Fonun kullanılacağı, Varlık Portföyü'ne dahil varlık/hakların sigortalandığına ilişkin her hangi bir kayda rastlanılmamıştır. Ancak Varlık Portföyüne dahil varlık/hakların sigortalı olması halinde gerekli yasal prosedür işletilerek VKŞ tarafından zapt altına alınabilecektir.

- Daha önce gerçekleştirilen ihraçlara ilişkin hukuki statü;

Tebliğin 13. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca "Her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık ve haklar ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderler, ilgili kira sertifikası bazında VKŞ'nin muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenir." Yine Sermaye Piyasası Kanunu'nun 61. Maddesinin 3. Fıkrasına göre de "Varlık Kiralama Şirketi, Kurul tarafından uygun görüş ve 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

menfaaletlerine 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 halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dahil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.”

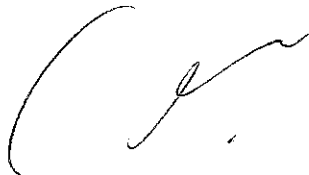
Dolayısıyla kural olarak Şirket'in varsa daha önce ihraç ettiği kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülükleri ile işbu ihraca ilişkin yükümlülükleri birbirinden bağımsız olacak, bu ihraçlara dair kayıtlar birbirinden ayrı tutulacak ve her üç ihracın muhatabı olan kira sertifikası sahiplerinin bu sertifikalar tahtında talep edebilecekleri hak ve alacakları sadece ilgili sertifikanın temsil ettiği varlıklar üzerinde söz konusu olabilecektir.

Şirketin kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetimin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflası halinde portföyündeki varlıklardan elde edilen gelir öncelikle kira sertifikası sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılır. SPK'nın kira sertifikası sahiplerinin haklarının korunmasını teminen gerekli her türlü tedbiri almaya yetkilidir. Bu anlamda iflas halinde kira sertifikası sahiplerinin alacakları "imtiyazlı alacak" niteliğindedir. Kanunun açık hükmü nedeniyle ihraca konu varlıkların iflas masasına dahil edilmesi de mümkün değildir.

- Kaynak Kuruluş'un kira sertifikasına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirip getiremeyeceğine ilişkin bilgi ve bunu etkileyebilecek riskler;

Kaynak Kuruluş'un iflası, iflaslarının ertelenmesinin talep edilmesi, borçlarını ödemekten aciz hale gelmeleri, konkordato ilan etmeleri, kendilerine vasi, kayyım yada yasal temsilci atanması ehliyetlerinin sınırlanması yada ortadan kalkması ve benzeri nedenlerle, akdi yada yasal yükümlülüklerini ifa etmeleri olanaksız hale gelebilecektir.

Bu durumda, yasal hakların kullanılması neticesinde elde edilen gelirler de, Nitelikli Yatırımcı'nın kira sertifikası uyarınca sahip olduğu



alacakların ödenmesine yetmezse, kira sertifikası sahiplerinin bu alacaklarını tahsil imkanı kalmamış olacaktır.

5) SONUÇ

İşbu Rapor, Fon Kullanıcısı ve VKŞ tarafından hazırlanan ve tarafımıza sunulan bilgi ve belgelere dayanılarak hazırlanmış olup 19.01.2018 itibariyle mevcut durumu yansıtmaktadır.

VKŞ, Kanun ve Tebliğ'de öngörülen kira sertifikaları ihracı için gerekli izin ve onaylar alınarak kurulmuş bir şirket olup, VKŞ yönetim kurulu, kira sertifikası ihracı için gerekli kararı ve bu ihraç için gerekli sözleşmeleri düzenleyip akdetme ve bunları uygulama hususunda gereken yetkiyi haizdir ve bunlar için gerekli izinleri ve onayları da almıştır.

Fon Kullanıcısı, Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen şartları havi olarak kurulmuş bir anonim şirket olup, yönetim kurulu tarafından kira sertifikası ihracı neticesinde fon kullanımı için geçerli bir şekilde karar almıştır. Yine Fon kullanıcısı Yönetim Kurulu, bu ihraç için gerekli sözleşmeleri düzenleyip akdetme ve bunları uygulama hususunda gereken yetkiyi haizdir.

İncelememiz neticesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilmesi ve onay görmesi halinde, Tebliğ'in 4.1.b ve 6. maddelerinde düzenlenmiş olan Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası'na ilişkin hükümler kullanılarak Kira sertifikası ihracının gerçekleştirilmesinde **HUKUKİ BİR SAKINCA OLMADIĞI** tespit edilmiştir.

Saygılarımızla,

AYAZ AVUKATLIK ORTAKLIĞI **İstanbul Barosu-78**

Av. Hasan AYAZ & Av. Akın KARATOY



6) RAPORDA İMZASI BULUNAN HUKUKÇULARA İLİŞKİN BİLGİ VE BELGELER

• **Av. Hasan AYZ** :İstanbul Barosuna 21001 sicil numarası ile kayıtlı bulunan Av. Hasan AYZ, 1997-2002 yılları arasında Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. hukuk müşavirliğinde görev yapmış olup daha sonra 2002 yılında kurulan İstanbul Barosu'nun 02 sicil numaralı Mutlu&Halaçoğlu&Yalçın&Ayaz Avukatlık Ortaklığı'nda 2002-2003 yılları arasında Kurucusu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiştir. Bu dönemlerde müvekkil Kurumun diğer hukuk ve bankacılık çalışmaları yanında özellikle Avukatlık Ortaklığı olarak Türkiye'de ilk kira sertifikası işlemlerini gerçekleştiren Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş vekili olarak, KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş'nin ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş'nin yurtdışında kurduğu SPV aracılığı ile yapılan sukuk ihraçlarında hukuk hizmeti vermiştir.

Yukarıda belirtilen Avukatlık Ortaklığındaki görev ve sorumluluğu 2013 yılında sona eren Av. Hasan AYZ aynı yıl İstanbul Barosu'na 78 sicil numarası ile kayıtlı bulunan Ayaz Avukatlık Ortaklığı'nda Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

Ayaz Avukatlık Ortaklığı hâlihazırda Katılım Bankacılığı ve Finans sektöründe faaliyet göstermekte olan bir hukuk firması olup, Av. Hasan AYZ temsil etmekte olduğu Ayaz Avukatlık Ortaklığı, kuruluşunda görev almış bulunduğu Ziraat Katılım Bankası A.Ş.'nin halen de hukuk müşavirliğini yapmaktadır. Yine, Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş., ZKB Varlık Kiralama A.Ş. ve Nurol Varlık Kiralama A.Ş.'nin kuruluşlarında bizzat bulunmuş ve halen de her üç VKŞ'ye hukuki destek vermektedir.

Ayrıca;

Aşağıdaki tabloda belirtilenlerle sınırlı olmamak üzere sermaye piyasasında arz edilen birçok kira sertifikası ihracı işleminde görev alarak hukuki durum değerlendirme raporu tesis etmiştir;



Birim İlan Tarihi	İlan Türü	Sermaye Piyasası Aracı Türü	Nominal İlan Tavanı	Satis Türü	Kira Sertifikası İsraçları	
					Kiracı	Kayıtlı Kuruluş/Kuruluş Kulübü
21/04/ 2017	KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	200.000.000	Tahsisli/ Nitelikli Yatırımcı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.
6.12.20 17	Halk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	1.000.000.000	Tahsisli/ Nitelikli Yatırımcı	Halk GYO A.Ş.	Halk GYO A.Ş.
26.02.2 016	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş. (1)	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	1.500.000.000	Tahsisli/ Nitelikli Yatırımcı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Yine Av. Hasan AYAZ, İslami Finans konusunda çeşitli katılım bankaları ve finans şirketlerine danışma kurulu hizmeti veren ve aynı zamanda AAOIFI ve CIBAFI'nin Türkiye temsilcisi olan Türkiye'nin ilk ve tek İslami Finans danışmanlık kuruluşu olan İSFA'nın (İslami Finans Akademisi) kuruluşunda kurucu ortak olarak bulunmuş ve halen burada da yönetici ortak olarak görev yapmaktadır. Av. Hasan AYAZ, İSFA ile çeşitli kurum ve kuruluşlara İslami Finans konularında danışmanlık yapmış ve halen yapmaya devam etmektedir.

Av. Hasan Ayaz bu dönem içerisinde ayrıca Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş ve Asya Katılım Bankası A.Ş (TMSF döneminde) vekilliğinde bulunmuştur.

• **Av. AKIN KARATOY** :İstanbul Barosuna 35879 sicil numarası ile kayıtlı bulunan Av. Akın KARATOY, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş hukuk müşavirliği olan İstanbul Barosu'nun 02 sicil numaralı Mutlu&Halaçoğlu&Yalçın&Ayaz Avukatlık Ortaklığı'nda 2006-2008 yılları arasında avukat olarak çalışmıştır.

Yukarıda belirtilen Avukatlık Ortaklığındaki görev ve sorumluluğunda ve bir dönem finans ve bankacılık hukuku ağırlıklı çalışmalarından sonra Av. Akın

KARATOY, 2013 yılında İstanbul Barosu'na 78 sicil numarası ile kayıtlı Ayaz Avukatlık Ortaklığı'nda Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiştir.

Ayaz Avukatlık Ortaklığı hâlihazırda Katılım Bankacılığı ve Finans sektöründe faaliyet göstermekte olan bir hukuk firması olup, Av. Akın KARATOY temsil etmekte olduğu Ayaz Avukatlık Ortaklığı, kuruluşunda görev almış bulunduğu Ziraat Katılım Bankası AŞ'nin halende Hukuk Müşavirliğini yapmaktadır. Yine, Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş., ZKB Varlık Kiralama A.Ş. ve Nurol Varlık Kiralama A.Ş.'nin kuruluşlarında bizzat bulunmuş ve halen de her üç VKŞ'ye hukuki destek vermektedir.

Ayrıca;

Tarih	İşlem	Sermaye Türü	Nominal Değer (TL)	Satış Türü	Şirket Sözlüğü	
					Şirket	İşlem
21/04/2017	KT Sükuk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	200.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.
6.12.2017	Halk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	1.000.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Halk GYO A.Ş.	Halk GYO A.Ş.
26.02.2016	Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş. (1)	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	1.500.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Yine, Av. Akın KARATOY, İslami Finans konusunda çeşitli katılım bankaları ve finans şirketlerine danışman kurulu hizmeti veren ve aynı zamanda AAOIFI ve CIBAFI'nin Türkiye temsilcisi olan Türkiye'nin ilk ve tek İslami Finans danışmanlık kuruluşu olan İSFA 'da (İslami Finans Akademisi) ortak olarak bulunmaktadır. Av. Akın KARATOY, İSFA ile çeşitli kurum ve kuruluşlara İslami Finans konularında danışmanlık yapmış ve halen yapmaya devam etmektedir.

Av. Akın KARATOY bu dönem içerisinde ayrıca Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş ve Asya Katılım Bankası A.Ş (TMSF döneminde) vekilliğinde bulunmuştur.

AYAZ AVUKATLIK ORTAKLIĞI
İstanbul Barosu-78

Av. Hasan AYAZ & Av. Akın KARATOY

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a stylized, cursive 'H' followed by 'A', representing Av. Hasan AYAZ. The signature on the right is a more elaborate cursive signature, representing Av. Akın KARATOY.