

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmekte olup, ihraççı bilgi dokümanının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen ihraççı bilgi dokümanının ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.

Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca tarih vesayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 500.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikaları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcısından 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.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek kira sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın, fon kullanıcısının ve halka arzda satışa aracılık edecek Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin www.aktifbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (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; ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde

sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	5
II. DANIŞMAN GÖRÜŞÜ.....	5
III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	15
6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	18
7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	22
8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ.....	24
9. FON KULLANICISININ KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	24
10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ.....	24
11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	28
12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ.....	31
13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	32
14. DİĞER BİLGİLER.....	35
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	38
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	38
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	39
18. EKLER.....	39

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanımı
Alım Taahhüdü	Girişimci'nin Sözleşme'deki sair beyan ve taahhütlerinden bağımsız biçimde ve bunlara ilave olarak, VKŞ'nin Ortak Girişim'deki paylarının Periyodik Ödeme Tarihleri ve Vade Tarihi'nde Girişimci tarafından VKŞ'den satın alınmasına yönelik olarak Girişimci tarafından Sözleşme kapsamında VKŞ'ye verilmiş olan ve her durumda, Sözleşme hükümleri çerçevesinde hesaplanacak Yatırım Bedeli ve Hedef Kar Tutarı'nın TL karşılığı toplamı ile sınırlı olan taahhüt
Banka / Girişimci / Fon Kullanıcısı / Yetkili Kuruluş / Aktif Bank	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Faaliyet	Güneş enerjisi, biyo kütle vb. çevreye duyarlı ve yenilenebilir enerji projelerinin ve faizsiz yatırım ürünlerinin finansmanı faaliyeti
Faaliyet Gelirleri	Portföy Varlıkları'ndan elde edilen tüm gelirlerin toplamı
Faaliyet Kârı	Vade Tarihi'nde hesaplanacak olan ve Faaliyet kapsamında elde edilecek toplam kâr tutarı: (Faaliyet Kârı = Faaliyet Gelirleri – Yatırım Bedeli)
Girişimci Kâr Payı	Girişimci'nin Ortak Girişim'e sağladığı, emek ve itibar katkısı karşılığında Faaliyet Kârı'ndan hak ettiği, Vade Tarihi'nde Girişimci payına düşen kısım (Faaliyet Kârı x Girişimci Kâr Payı Oranı)
Girişimci Kâr Payı Oranı	"%100 - VKŞ Kâr Payı Oranı" şeklinde hesaplanacak oran (Bu oran aynı zamanda Girişimci'nin Ortak Girişim Sermayesi'ndeki ortaklık payını gösterir.)
Hedef Kâr Oranı	Yıllık olarak belirlenecek olan azami kâr oranı
Hedef Kâr Tutarı	"Yatırım Bedeli x Hedef Kâr Oranı" şeklinde hesaplanacak tutar, [Hedef Kâr Tutarı, Hedef Kâr Oranı'nın Vade'ye kadar her 12 aylık dönem için Yatırım Bedeli ile çarpılması sureti ile hesaplanacaktır.]

İFM A.Ş.	İFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt A.Ş.
İhraç Hasılatı	Sertifikalar'ın ihracından elde edilen gelirler toplamı
İhraç Tarihi	Sertifikalar'ın satışa sunulduğu tarih
İtfa Tarihi	Kira Sertifikaları'nın itfa edileceği tarih
KAS	Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı
Kira Sertifikası (Sertifika):	VKŞ'nin işbu Sözleşme kapsamında, Tebliğ'e uygun olarak ihraç edeceği menkul kıymet (sukuk)
Ortak Girişim	VKŞ'nin nakdi sermaye, Girişimci'nin ise, emek ve itibar koymak suretiyle, Ortak Girişim Konusu iktisadi faaliyetin finansmanını sağlamak ve bu suretle Girişimci tarafından elde edilecek kârı paylaşmak için Sözleşme uyarınca oluşturdukları adi ortaklık
Ortak Girişim Konusu (Faaliyet)	Girişimci tarafından İhraç Hasılatı ile Vade Tarihi'ne kadar güneş enerjisi, biyo kütle vb. çevreye duyarlı ve yenilenebilir enerji projelerine faizsiz finansman usullerine uygun olarak kaynak/finansman sağlanması ve İhraç Hasılatı'nın faizsiz yatırım ürünlerinde değerlendirilmesi faaliyetlerinden gelir elde edilmesi işi
Ortak Girişim Sermayesi (Sermaye)	Her bir tertip Kira Sertifikası ihracı için ihraç öncesinde belirlenen, %99'u Yatırım Bedeli'ne eşit olan tutar
Portföy Varlıkları	Girişimci tarafından Vade Tarihi'ne kadar, güneş enerjisi, biyo kütle vb. çevreye duyarlı ve yenilenebilir enerji projelerinin finansmanını teminen faizsiz finansman usullerine uygun olarak kullandırılan finansman tutarları ile kira sertifikaları, katılım hesapları, yatırım fonları gibi faizsiz yatırım ürünleri
Periyodik Ödeme	Vade'ye kadar (Vade günü dahil) Girişimci tarafından, Alım Taahhüdü kapsamında VKŞ'ye yapılacak dönemsel ödemeler
Sertifika Sahipleri / Yatırımcı	VKŞ tarafından ihraç edilen Sertifikaları satın alan gerçek ve tüzel kişiler
Sözleşme	Girişimci ve Şirketimiz arasında imzalanan Enerji Yatırımlarının Finansmanının

	Sağlanması Amacıyla Kira Sertifikası İhracına İlişkin Sözleşme
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Sertifika Sahipleri	VKŞ tarafından ihraç edilen Sertifikalar'ı satın alan gerçek ve tüzel kişiler
Vade / Vade Tarihi	Sertifikaların İtfa Tarihi
VKŞ	Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.
VKŞ Hesapları / VKŞ Hesabı	Münhasıran Sözleşme uyarınca gerçekleştirilecek işlemler için VKŞ tarafından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan hesaplar (Sözleşme kapsamında VKŞ'ye yapılacak ve/veya VKŞ tarafından yapılacak tüm ödemeler TL ve/veya döviz cinsinden açılacak hesap/ lar üzerinden gerçekleştirilecek olup, Sertifika Sahipleri de VKŞ'nin sadece bu hesapları üzerinde hak sahibi olacaktır. VKŞ'nin Sözleşme kapsamında olmayan farklı kira sertifikası ihraçlarından kaynaklanan alacak ve varlıkları ile ilgili olarak Sertifika Sahiplerinin herhangi bir talep hakkı bulunmamaktadır.)
VKŞ Kâr Payı	VKŞ'nin nakdi sermaye katkısı karşılığında Faaliyet Kârı'ndan hak ettiği, vade tarihinde VKŞ payına düşen kısmı (Faaliyet Kârı x VKŞ Kâr Payı Oranı).
Yatırım Bedeli	Faaliyet Kârı'na ortak olmak amacıyla Girişimci'ye İhraç Tarihi'nde ödenen tutar,

I. BORSA GÖRÜŞÜ

II. DANIŞMAN GÖRÜŞÜ

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Danışma Kurulu Üyeleri Doç. Dr. İshak Emin AKTEPE, Prof. Dr. Vecdi AKYÜZ ve Prof. Dr. Abdullah KAHRAMAN'dan alınan görüş İhraççı Bilgi Dokümanı ekinde yer almaktadır.

III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

Fon Kullanıcısı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

İhraççı Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

Fon Kullanıcısı (Banka)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Unvanı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	Yaman Polat	Yaman Polat
Adresi	Deloitte Values House Eski Büyükdere cad. Maslak No:1 34398 İstanbul,Türkiye	Deloitte Values House Eski Büyükdere cad. Maslak No:1 34398 İstanbul,Türkiye

İhraççı (VKŞ)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Unvanı	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	Alper Güvenç	Alper Güvenç
Adresi	Rüzgarlı Bahçe Mh Kavak Sok No: 29 Kavacık Beykoz	Rüzgarlı Bahçe Mh Kavak Sok No: 29 Kavacık Beykoz

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

BDDK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetim kuruluşunun belirli süreler ile rostasyona tabi tutulması gerektiğinden, fon kullanıcısının bağımsız denetçisi 2014 yılı başından itibaren DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İhraççı bilgi dökümanı içerisinde yer alan fon kullanıcısına ilişkin bilgiler aksi belirtilmediği takdirde Banka'nın konsolide finansal tabloları esas alınarak hazırlanmıştır. Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca BDDK'ya göre düzenlenen konsolide finansal tablolarda yalnızca finansal iştirak ve bağlı ortaklıklar konsolide edilmektedir.

Fon Kullanıcısı

Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş (Konsolide)			Bağımsız denetimden geçmiş (Konsolide)		
	31 Aralık.2017			31.Ara.16		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Aktif Toplamı	6,442,115	4,636,037	11,078,152	5,464,759	4,050,540	9,515,299
Nakit Değerler	359,516	1,225,318	1,584,834	294,526	842,385	1,136,911
Bankalar	18,294	133,861	152,155	41,419	522,205	563,624
Kredi ve Alacaklar	4,319,833	2,588,758	6,908,591	3,557,628	2,329,998	5,887,626
Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	808,569	439,571	1,248,140	768,041	314,409	1,082,450
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	39,770	214,350	254,120	51,177	-	51,177
Maddi duran varlıklar	247,839	-	247,839	232,855	-	232,855
Pasif Toplamı	5,355,253	5,722,899	11,078,152	4,798,522	4,716,777	9,515,299
Alınan krediler	372,146	3,402,162	3,774,308	154,892	2,669,176	2,824,068
Para piyasalarına borçlar	689,889	393,805	1,083,694	517,679	252,469	770,148
İhraç edilen menkul kıymetler	2,320,806	462,205	2,783,011	2,598,385	572,173	3,170,558
Fonlar	146,184	1,134,423	1,280,607	68,345	752,087	820,432
Sermaye yedekleri	-27,433	9,414	-18,019	-15,569	-6,190	-21,759
Kâr yedekleri	42,077	-409	41,668	29,692	-2,480	27,212
Diğer Özkaynak Kalemleri	1,195,009	2,592	1,197,601	1,021,154	2,165	1,023,319

Bin TL	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş (Konsolide)	Bağımsız denetimden geçmiş (Konsolide)
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net faiz geliri / gideri	577,338	361,366
Faiz gelirleri	1,084,346	801,446
Faiz giderleri	-507,008	(440,080)

Net ücret ve komisyon gelirleri / giderleri	234,892	123,442
Alınan ücret ve komisyonlar	312,065	171,011
Verilen ücret ve komisyonlar	-77,173	(47,569)
Temettü gelirleri	7,600	1,200
Ticari kâr/zarar (net)	-36,264	18,500
Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı	8,776	11,486
Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar	-50,897	3,942
Kambiyo İşlemleri Kâr/Zararı	5,857	3,072
Diğer faaliyet gelirleri	87,345	32,934
Faaliyet gelirleri / giderleri toplamı	870,911	537,442
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı (-)	-228,351	(49,573)
Diğer faaliyet giderleri	-397,086	(334,400)
Vergi öncesi kar / zarar	246,019	153,539
Vergi karşılığı	-59,352	(35,735)
Net kar/zarar	186,667	117,804

Banka'nın 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan aktif toplamı sırasıyla 9.538.248.000,-TL ve 11.105.683.000-TL olup anılan tarihli konsolide olmayan finansal tablolara www.aktifbank.com.tr ve www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir.

Söz konusu tarihler itibarıyla konsolide olmayan dönem karları ise sırasıyla 111.132.000,-TL ve 177.947.000,-TL'dir.

İhraççı

İhraççı	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	685.601.916	66,513,422
-Nakit ve nakit benzerleri	174.883	164,175
-Ticari Alacaklar	685.392.441	66,316,242
Duran Varlıklar	6.807	9,852
Aktif Toplamı	685.608.723	66,523,274
Kısa Vadeli Yükümlülükler	266.827.520	66,321,252
Uzun Vadeli Yükümlülükler	418.568.293	184
Özkaynaklar	212.910	201,838
Ödenmiş Sermaye	100,000	100,000
Brüt Kar/Zarar	108.529	90,127
Faaliyet Karı/Zararı	1.924	12,836
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	11.072	23,896
Dönem Karı	11.072	18,876

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan kira sertifikalarına ilişkin ihraççının fon kullanıcısından 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 herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının ve fon kullanıcısının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1 İhraçcının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

4.1.1 Kredi Riski

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi ile kredi değerliliğindeki azalma nedeniyle maruz kalınan zarar olasılığını ifade eder. Banka, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda belirtilen ve kredi kapsamına giren her türlü işlem nedeniyle maruz kalınan kredi risklerini, bu kapsama dahil eder. Banka tarafından sunulması planlanan yeni ürün ve hizmetler nedeniyle maruz kalınan kredi riskleri de bu kapsamda değerlendirmeye tabi tutulur.

Müşterilerin değerlendirilmesinde, banka içinde geliştirilmiş olan ve çeşitli mali ve mali olmayan kriterleri içeren “içsel derecelendirme sistemi” kullanılır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde daha önce belirlenen kredi limitleri revize edilmektedir.

Kredi riski bakımından, borçlu veya borçlular grubu risk sınırlamasına tabi tutulmaktadır. Risk limitlerinin dayandıkları bölümlene yapısı Banka tarafından, borçlu veya borçlular grubu ile sektörler bazında her kullandırımda yapılmaktadır. Coğrafi bir sınırlama uygulanmamaktadır.

Günlük olarak yapılan işlemlerle ilgili olarak risk limitleri ve dağılımları Banka'nın krediler ile ilgili hazırlanmış olan prosedürlerinde belirlenmiştir. Söz konusu izleme günlük olarak yapılabilmektedir. Banka'nın bilanço dışı risklere ilişkin risk yoğunlaşması izlenmekte ve haftalık Aktif – Pasif Komitesi toplantılarında değerlendirilmektedir.

Banka, kredi riskine maruz tutarı Resmi Gazete'nin 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” çerçevesinde hesaplamaktadır.

Aşağıdaki tablo esas alınmak suretiyle Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin Ek-1'inde tanımlanan her bir risk ağırlığına tekabül eden kredi riski azaltımı öncesi ve sonrası toplam risk tutarı ve özkaynaklardan indirilen tutarlar:

Risk Ağırlığı-31 Aralık 2017	%0	%10	%20	%35	%50	%75	%100	%150	%200	%1250	Özkayn aklardan indirilenler
1. Kredi Riski Azaltımı Öncesi Tutar	1,671,410	-	89,011	-	128,575	2,054,683	6,768,034	-	-	-	-
2. Kredi Riski Azaltımı Sonrası Tutar	2,243,139	-	89,011	113,307	325,059	2,054,472	5,886,725	-	-	-	-

Risk Ağırlığı-31 Aralık 2016	%0	%10	%20	%35	%50	%75	%100	%150	%200	%1250	Özkayn aklardan indirilenler
1. Kredi Riski Azaltımı Öncesi Tutar	378,331	-	472,585	-	904,279	1,670,768	5,535,238	-	-	-	-
2. Kredi Riski Azaltımı Sonrası Tutar	407,536	-	535,893	76,783	1,295,500	1,669,974	4,975,515	-	-	-	-

Banka'nın 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarına göre sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin özet bilgi aşağıda verilmektedir.

ÖZKAYNAK	31.12.2017 (Konsolide)	31.12.2016 (Konsolide)
Toplam Özkaynak (Ana sermaye ve katkı sermaye toplamı)	1,253,524	1,068,946
Toplam Risk Ağırlıklı Tutarlar	9,268,788	8,388,636
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANLARI		
Çekirdek Sermaye Yeterliliği Oranı (%)	13.00	12.08
Ana Sermaye Yeterliliği Oranı (%)	12.89	11.74
Sermaye Yeterliliği Oranı (%)	13.52	12.74

Özkaynak tutarı ve sermaye yeterliliği standart oranı “Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik” ile “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” çerçevesinde hesaplanmıştır.

Banka’nın kalkınma ve yatırım bankalarının ve tüm bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik rasyolarına (SYR) ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Dönem	Aktif Bank	Kalkınma ve Yatırım Bankaları	Bankacılık Sektörü
31.12.2017	13.52	23.58	16.87
31.12.2016	12.74	23.44	15.57

4.1.2. Piyasa Riski

Piyasa riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bankalarca tutulan pozisyonlarda finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz (getiri, kar payı), kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

Piyasa riskine esas portföy; döviz pozisyonu ile Banka’nın stratejisine göre belirlediği alım satım portföyünden oluşmaktadır.

Bankada piyasa riskinin takibi “Standart Metod” ile aylık periyotlarda hazırlanan ve resmi makamlara ve üst yönetime raporlanan aylık “Piyasa riski” setinden oluşmaktadır.

Standart yöntem ek olarak geliştirilmiş olan “İçsel Model” ile günlük olarak “Riske Maruz Değer” (“RMD”) hesaplanmaktadır. Bu modellemede “Parametrik Yöntem (Varyans Kovaryans)” ve Tarihsel Simülasyon yöntemi kullanılmakta olup %99 güven aralığında RMD hesaplanmaktadır. Modellerin performans ölçümleri back-test ve stres testleri ile yapılmaktadır. Sonuçlar banka içi raporlamalar ile ilgili birimlerle paylaşılarak, riskler yakından takip edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda, 23 Ekim 2015 tarihli ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” üçüncü kısımda yer alan esaslar uyarınca, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hesaplanan piyasa riskinin ayrıntılarına yer verilmiştir.

	31.12.2017	31.12.2016
	Risk Ağırlıklı Tutar	Risk Ağırlıklı Tutar
Dolaysız (peşin) ürünler		
1 Faiz oranı riski (genel ve spesifik)	767,125	732,813
2 Hisse senedi riski (genel ve spesifik)	89,550	5,000
3 Kur riski	30,988	18,775
4 Emtia riski	-	-
Opsiyonlar		
5 Basitleştirilmiş yaklaşım	-	-
6 Delta-plus metodu	50	-

7	Senaryo yaklaşımı	-	-
8	Menkul kıymetleştirme	-	-
Toplam		887,713	756,588

4.1.3. Kur Riski

Kur riski, Banka'nın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli aktifleri ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki farktan dolayı, döviz kurlarındaki değişim sonucu zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

Kur riski, Standart Yöntem kapsamında yer alan kur riski tablosunda aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta, sonuçlar resmi makamlara ve Banka yönetimine raporlanmaktadır. Kur riski genel piyasa riskinin bir parçası olarak Sermaye Yeterliliği Standart Oranı'nın hesaplanmasında da dikkate alınmaktadır.

Banka'nın 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla yabancı para pozisyonunun ana kalemleri aşağıda verilmektedir.

(Bin TL)	AVRO	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
31 Aralık 2017				
Toplam Varlıklar	2,958,424	2,604,741	44,208	5,607,373
Toplam Yükümlülükler	2,780,589	2,675,413	252,721	5,708,723
Net Bilanço Pozisyonu	177,835	-70,672	-208,513	-101,350
Net Nazım Hesap Pozisyonu	-152,320	48,386	214,353	110,419
Gayrinakdi Krediler	102,886	458,764	116,828	678,478
31 Aralık 2016				
Toplam Varlıklar	2,491,185	2,094,879	26,607	4,612,671
Toplam Yükümlülükler	2,857,134	1,817,301	46,477	4,720,912
Net Bilanço Pozisyonu	(365,949)	277,578	(19,870)	(108,241)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	368,190	(266,604)	23,552	125,138
Gayrinakdi Krediler	60,119	345,005	188	405,312

Banka'nın ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. TL'nin, diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, Banka'nın sahip olduğu döviz pozisyonunun özsermaye ve net dönem kârı üzerindeki (vergi öncesi) etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

(Bin TL)	TL 'nin Döviz Kuru Karşısındaki Değişimi	31.12.2017	31.12.2016
Avro	%10 azalış	2552	242
ABD Doları	%10 azalış	-3,170	1,698

4.1.4 Faiz Oranı Riski

Merkez bankaları başta olmak üzere piyasa aktörleri tarafından belirlenen faiz oranlarının Banka bilançosunun ekonomik değeri ve Banka gelir-gider dengesi üzerinde belirleyici rolü bulunmaktadır. Piyasada ani faiz şokları, Banka'nın getirili aktiflerine uygulanan getiri oranı ile maliyetli pasiflere ödenen finansman maliyeti oranı arasındaki makasın açılmasına neden olmaktadır. Bu makasın açılması, Banka finansman gelirlerinin piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesine ve Banka karlılığının düşmesine neden olabilecek hususlardır.

Banka'nın farklı para birimlerine bölünmüş olarak, Bankacılık hesaplarından kaynaklanan finansman maliyeti oranı riskinin standart şok yöntemiyle ölçülmesine ve

değerlendirilmesine ilişkin yönetmelik uyarınca faiz oranındaki dalgalanmalardan doğan ekonomik değer farkları aşağıdaki şekildedir.

31 Aralık 2017 (Bin TL)	Kazançlar / Kayıplar	Kazançlar / Özkaynaklar - Kayıplar / Özkaynaklar
Toplam (Negatif Şoklar İçin)	170,786	%13.62
Toplam (Pozitif Şoklar İçin)	(163,411)	%(13.04)

31 Aralık 2016 (Bin TL)	Kazançlar / Kayıplar	Kazançlar / Özkaynaklar - Kayıplar / Özkaynaklar
Toplam (Negatif Şoklar İçin)	83,879	%7.84
Toplam (Pozitif Şoklar İçin)	(82,917)	%(7.75)

Banka'nın 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli konsolide finansal tablolarına göre toplam varlıklarının, yükümlülüklerinin ve nazım kalemlerinin getiriye duyarlılığı (yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla) aşağıda verilmektedir.

(Bin TL) (31 Aralık 2017) (Konsolide)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Getirisiz
Toplam Varlıklar	1,924,126	1,737,585	2,909,610	2,602,256	913,693	990,882
Toplam Yükümlülükler	3,739,202	2,442,727	1,642,643	70,781	-	3,182,799
Toplam Pozisyon	-1,815,076	-705,142	1,266,967	2,531,475	913,693	-2,191,917

(Bin TL) (31 Aralık 2016) (Konsolide)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Getirisiz
Toplam Varlıklar	2,148,141	789,481	2,944,544	2,193,731	251,365	1,188,037
Toplam Yükümlülükler	3,393,586	2,441,812	1,005,073	149,915	-	2,524,913
Toplam Pozisyon	(1,245,445)	(1,652,331)	1,939,471	2,043,816	251,365	(1,336,876)

4.1.5 Likidite Riski

Banka'nın mevcut likidite riskinin kaynağı; kaynakların vadesinden önce çekilmesi olasılığıdır. Banka Yönetim Kurulu acil likidite ihtiyacının karşılanabilmesi ve vadesi gelmiş borçların ödenebilmesi için kullanılabilecek fon kaynaklarına herhangi bir sınırlama getirmemiştir.

Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, potansiyel likidite riski nedenleri olarak ortaya çıkmaktadır.

Stresli koşullar altında Banka'nın yükümlülüklerini yerine getirebilmek için gerekli finansmana erişememesi, aktif ve pasifin vade dengelerini uygun bir şekilde takip edememesi likidite riski yaratacak durumlardır.

Ayrıca piyasada derinliğin kaybolması, piyasa fiyatlarının üstünde bir maliyetle borçlanılması, borçlanma maliyetlerini arttıracak dolayısıyla da Banka karlılığı üzerinde olumsuz bir baskı yaratabilecek hususlardır.

Banka'nın nakit akışlarının miktar, kaynak ve vade analizleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
31.12.2017								
Toplam Varlıklar	197,751	1,921,954	1,737,568	2,561,178	2,953,703	913,693	792,305	11,078,152
Toplam Yükümlülükler	1,583,239	3,739,678	2,442,251	1,642,643	70,781	-	1,599,560	11,078,152
Likidite Açığı	-1,385,488	-1,817,724	-704,683	918,535	2,882,922	913,693	-807,255	-
31.12.2016								
Toplam Varlıklar	507,239	2,148,057	678,863	2,722,065	2,526,827	251,365	680,883	9,515,299
Toplam Yükümlülükler	528,373	3,393,641	2,441,757	1,005,073	149,915	-	1,996,540	9,515,299
Likidite Açığı	(21,134)	(1,245,584)	(1,762,894)	1,716,992	2,376,912	251,365	(1,315,657)	-

Likidite riskine ilişkin diğer açıklamalar:

Likidite karşılama oranı, yüksek kaliteli likit varlıkların, bir aylık vade penceresindeki net nakit çıkışlarına oranlanması ile hesaplanır.

Önemli bilanço kalemleri, zorunlu karşılıklar, repo/teminata konu olmayan menkul kıymetler, yurtdışı kaynaklı fonlar, ihraç edilen menkul kıymetler ve bankalardan alacaklar olarak sıralanabilir. Bu kalemlerin likit aktifler ve net nakit çıkışları içinde tutarsal olarak yüksek paya sahip olmaları, dikkate alınma oranlarının yüksek olması ve zaman içinde değişkenlik gösterebilmeleri nedeniyle likidite karşılama oranına etkileri diğer kalemlere oranla fazladır.

Türev işlemler, döviz swapları başta olmak üzere, döviz türevi işlem hacimlerindeki dalgalanmalar, yabancı para likidite karşılama oranının etkilenmesine neden olabilmektedir.

Ana Ortaklık Banka'nın yüksek kaliteli likit varlıkları, %78 oranında TCMB nezdindeki hesaplar ve %21 oranında T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Fon kaynakları ise %33 oranında ihraç edilen menkul kıymetler ve %26 oranında banka borçlarından oluşmakla birlikte, repo ve diğer finansal enstrümanlar arasında dağılmıştır.

Likidite karşılama oranı hesaplamasında türev işlemlerden kaynaklanan nakit çıkışları, 30 gün vadesindeki net nakit akışlarının hesaplamaya dahil edilmesinden kaynaklanmaktadır. Teminat tamamlama riski olan işlemler de likidite karşılama oranı hesaplamasına, son 24 ay içerisinde 30 günlük dönemler itibarıyla ilgili işlem ve yükümlülük için gerçekleşmiş net teminat akışlarının mutlak değerce en yüksek tutarının nakit çıkışı olarak dikkate alınması suretiyle dahil edilmektedir.

Son üç ay için hesaplanan likidite karşılama oranları aşağıda verilmiştir.

	31.12.2016			31.12.2017	
	TL+YP	YP		TL+YP	YP
31 Ekim 2016	20.65	22.03	31 Ekim 2017	39.75	43.00
30 Kasım 2016	28.49	28.40	30 Kasım 2017	39.78	49.83
31 Aralık 2016	32.41	33.78	31 Aralık 2017	40.28	56.61

Grup Bazında Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, bankanın farklı risk türleri arasında veya münferit risk bazında, temel faaliyetlerini sürdürebilme yeteneğini veya mali bünyesini tehdit edebilecek ya da bankanın risk profilinde önemli değişiklik yapabilecek düzeyde büyük kayıplar doğurabilecek yoğunlaşmadan kaynaklanan riskleri ifade eder. Yoğunlaşma riski, riskin yeterince çeşitlendirilemediği durumlarda ortaya çıkmaktadır.

Banka nakdi ve gayri nakdi kredilerinin önemli bir bölümünü ilişkili şirketlere (Çalık Grubu) kullanmıştır. Banka'nın ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

	31 Aralık 2017 (Konsolide)		31 Aralık 2016 (Konsolide)	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Banka ortaklarına verilen doğrudan krediler	1,671,201	23,787	1,999,781	3,798
<i>Tüzel kişi ortaklara verilen krediler</i>	1,671,201	23,776	1,999,781	3,787
<i>Gerçek kişi ortaklara verilen krediler</i>	-	11	-	11
Banka ortaklarına verilen dolaylı krediler	853,335	616,608	624,475	530,358
Banka mensuplarına verilen krediler	1,496	-	1,147	-
Toplam	2,526,032	640,395	2,625,403	534,156

4.2 Fon Kullanıcısının Kira Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği kapsamında VKŞ tarafından kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir. Bu izahnameye konu olarak gerçekleştirilecek ihraçlar Tebliğ'in 8'inci maddesi uyarınca ortaklığa dayalı olarak gerçekleştirilecektir. İhraç neticesinde VKŞ, herhangi bir varlık veya hak üzerinde mülkiyet hakkına sahip olmayacaktır.

Aktif Bank tarafından, ihraca esas sözleşmelerde belirtilen şartlarda VKŞ'ye ödeme yapılacaktır. VKŞ tarafından kira sertifikası yatırımcılarına yapılacak ödemeler Portföy Varlıkları'nın geri ödemelerine ve Banka'nın VKŞ'ye karşı olan hisse alım taahhüdünü yerine getirmesine bağlı olacaktır.

VKŞ, Portföy Varlıkları gelirleri üzerinde Yatırım Bedeli ve Hedef Kar Tutarı toplamı kadar hak sahibidir. Aktif Bank ayrıca VKŞ'nin hisselerine yönelik olarak Yatırım Bedeli ve Hedef Kar Tutarı toplamı kadar alım taahhüdünde bulunmuştur. Bu çerçevede Yatırımcılara, hem Portföy Varlıkları'nın gelirleri hem de Aktif Bank taahhüdü nedeniyle ikili bir koruma sağlanmasına rağmen, Sözleşme uyarınca Banka ayrıca, Faaliyet kapsamında sağlayacağı finansmanın teminatını teşkil etmek üzere, Türk Borçlar Kanunu'nun 183 vd. maddeleri uyarınca devir aldığı/alacağı alacakların Yatırım Bedeli ve Hedef Kâr Tutarı toplamı kadarlık kısmını, Sözleşme'den kaynaklanan ödeme yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere VKŞ'ye rehnedecektir. Buna göre Sözleşmede yer verilen temerrüt hallerinin gerçekleşmesi halinde VKŞ, Rehin'e müracaat ederek, Rehin kapsamında bulunan alacakları, Sözleşme tahtında Banka'nın VKŞ'ye karşı/VKŞ nezdinde doğmuş olan borçlarına mahsup edecektir.

Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca yatırım bankası olarak faaliyet göstermekte olan Aktif Bank'ın faaliyet izninin BDDK tarafından kaldırılması, herhangi bir sebeple getirisi faize dayalı olmayan finansman kullandırmasını engelleyici düzenlemeler yapılması veya Banka'nın finansal yapısının bozulması durumunda fon kullanıcısı olarak kira sertifikası ihracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirememesi riski bulunmaktadır.

VKŞ, kira sertifikası ihracı amacıyla kurulmuş bir şirkettir. VKŞ, esas sözleşmesi gereği münhasıran kira sertifikası ihracı faaliyetinde bulunabilir. SPKn md. 61/3 hükmüne göre; VKŞ bu faaliyet dışında her ne ad altında olursa olsun kredi kullanamaz, borçlanamaz, sahip olduğu varlık ve hakları esas sözleşmesinde ifade edilen faaliyetlerin yürütülmesi dışında kullanamaz, sahip olduğu varlık ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere üçüncü kişiler lehine hiç bir ayni hak tesis edemez ve bu varlık ve haklar üzerinde kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde tasarrufta bulunamaz, varlık ve haklar, VKŞ'nin yönetiminin ve denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat

amacı dışında tasarruf edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez. VKŞ, fon kullanıcılarından devralacağı varlık ve haklarla farklı tertiplerde kira sertifikası ihraç edebilir. Kira sertifikası sahipleri yalnızca kendi tertiplerine ilişkin varlık ve haklardan elde edilen gelirlerde payları oranında hak sahibidirler. VKŞ'nin ihraççı sıfatıyla yurt dışında veya yurt içinde ihraç etmiş olduğu veya edeceği farklı tertip kira sertifikalarına konu varlık ve haklardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderler ilgili kira sertifikası bazında VKŞ'nin muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenir.

5. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. Fon kullanıcısı ve ihraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının ticaret unvanı:

Fon Kullanıcısı	Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
İhraççı	Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama Anonim Şirketi

5.1.2. Fon kullanıcısı ve ihraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Unvan	Merkez Adresi	Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Numarası
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü-424040
Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü- 865203

5.1.3. Fon kullanıcısı ve ihraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Unvan	Ticaret Siciline Tescil Tarihi	Öngörülen Süresi
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	28.07.1999	Süresiz
Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	22.04.2013	Süresiz

5.1.4. Fon kullanıcısı ve ihraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, fon kullanıcısı ve ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Unvan	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Fon Kullanıcısı)	Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye	Türkiye
Merkez Adresi	Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul	Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul
İnternet Adresi	www.aktifbank.com.tr	www.aktifvks.com.tr
Telefon/Faks Numaraları	Tel : (212) 340 80 00 Faks: (212) 340 88 79	Tel : (212) 340 83 45 Faks: (212) 340 88 31

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

JCR-Eurasia Rating, 05.06.2018 tarihinde, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA (Trk)' dan 'AA+ (Trk)' ya revize etmiş, görünümünü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan 'BBB-' olarak, görünümlerini ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer notlarla birlikte tüm detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AA+(Trk)/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	AA+(Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	A - 3/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	A - 3/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1+(Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	A-1+(Trk)
Desteklenme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

YOKTUR

5.2.2. Yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında fon kullanıcısını bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

YOKTUR

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

YOKTUR

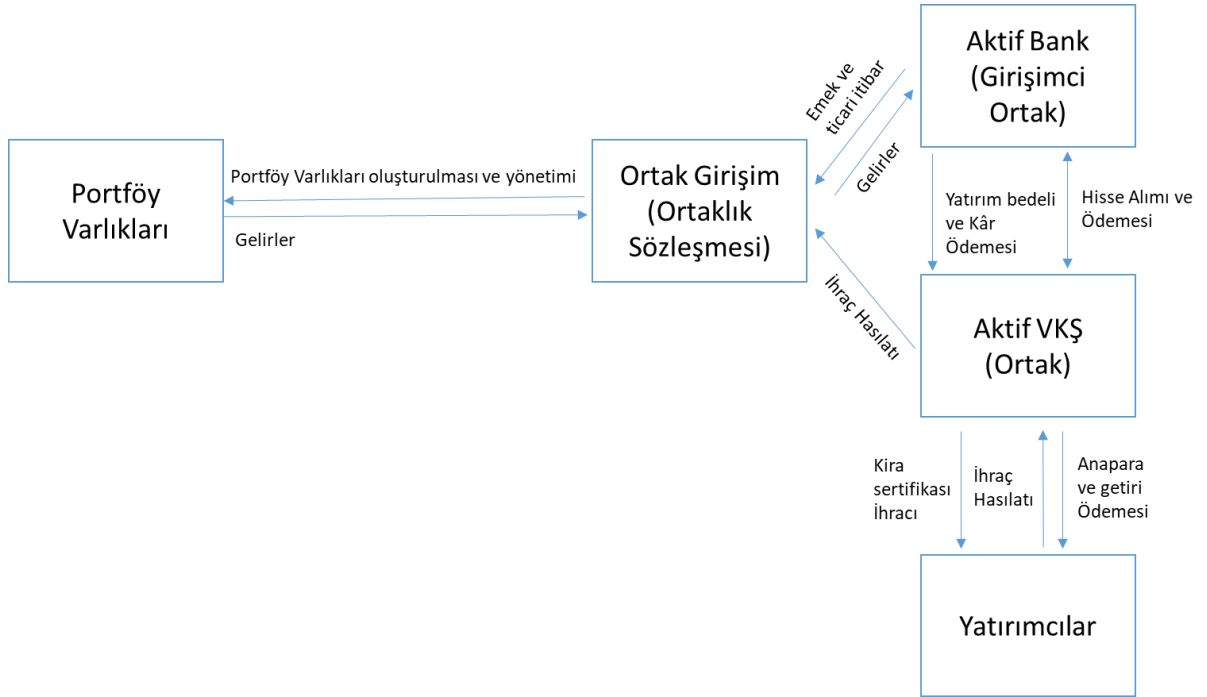
5.2.4. Fon kullanıcısının dayanak varlık ve haklar ile birlikte ihraççıya ve dolayısıyla kira sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

5.2.4.1. Ortaklığa Dayalı Kira Sertifikası İhracına İlişkin Sözleşme

Sözleşme'nin konusu; güneş enerjisi, biyo kütle vb. çevreye duyarlı ve yenilenebilir enerji projelerinin Aktif Bank tarafından faizsiz finansman usullerine uygun şekilde finanse edilmesi faaliyetinden elde edilecek kârın Aktif Bank ve VKŞ arasında paylaşılması amacıyla VKŞ ile Aktif Bank arasında bir Ortak Girişim teşekkülüne, Ortak Girişim'e VKŞ'nin nakdi sermaye, Girişimci'nin ise emek ve itibar koymasına, Ortak Girişim'in Girişimci tarafından yönetilmesine, Ortak Girişim'den sağlanacak Faaliyet Kârı'nın işbu Sözleşme'de belirtilen oranlar üzerinden Aktif Bank ve VKŞ arasında paylaşılmasına, bu kâr paylaşımı neticesinde VKŞ payına düşen kârın VKŞ'ye aktarılmasına ve ayrıca Aktif Bank'ın VKŞ'ye verdiği Alım

Taahhüdü'ne ilişkin olarak uygulama esaslarının ve Tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesidir.

5.2.4.2. Kira Sertifikası İhracı Şeması



5.2.4.3. Kira Sertifikası İşlemleri Dayanağı

Ortak Girişim Teşekkülü

Girişimci ve VKŞ arasında, III-61.1 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde, faizsiz finansman usullerine uygun olarak enerji sektörü şirketlerine finansman sağlanması faaliyetinin finansmanını sağlamak için ortaklık sözleşmesi düzenlenmesi yoluyla oluşturulan adi ortaklık niteliğinde Ortak Girişim kurulmuştur.

Ortaklık Sözleşmesi, VKŞ tarafından kira sertifikaları ihraç edilmesi, bu suretle elde edilecek ihraç hasılatının VKŞ tarafından Girişimci'ye aktarılması, Girişimci tarafından işletilmesi ve bundan elde edilecek kârın Taraflar arasında paylaşılması hususlarını içermektedir.

Bu kapsamda VKŞ, Kira Sertifikası ihraç edecek, elde edeceği İhraç Hasılatı, Ortak Girişim'in nakdi sermaye ödemesi ("Yatırım Bedeli") olarak Girişimci'ye aktaracaktır.

Girişimci, kendisine tevdi edilen Yatırım Bedeli'ni faizsiz finansman prensiplerine uygun şekilde, Portföy Varlıkları'nın oluşturulmasında kullanacaktır. Portföy Varlıkları; Girişimci tarafından Vade Tarihi'ne kadar, güneş enerjisi, biyo kütle vb. çevreye duyarlı ve yenilenebilir enerji projelerinin finansmanını teminen faizsiz finansman usullerine uygun olarak kullandırılan finansman tutarları ile kira sertifikaları, katılım hesapları, yatırım fonları gibi faizsiz yatırım ürünlerini ifade eder.

Kar Paylaşımı

Girişimci, Yatırım Bedeli'nin karşılığında, Portföy Varlıkları'ndan elde edeceği Faaliyet Kârı'nı VKŞ ile paylaşacaktır.

Vade Tarihi'nde; Faaliyet Gelirleri ile Yatırım Bedeli karşılaştırılır.

Vade Tarihi'nde; Faaliyet Gelirleri'nin, Yatırım Bedeli'ni aşması halinde, bu tutar VKŞ'ye ödenecek, aşan kısım (Faaliyet Kârı) VKŞ ve Girişimci arasında paylaşılacaktır.

Buna göre, Faaliyet Kârı'nın VKŞ Kâr Payı Oranı kadarlık kısmı VKŞ'ye ait olacak ve Girişimci tarafından VKŞ'ye ödenecek, varsa aşan kısmı Girişimci'ye bırakılacaktır. Özetle Faaliyet Gelirleri'nden, önce VKŞ'nin Yatırım Bedeli ve Hedef Kar Tutarı ödenecek, varsa kalan kısım Girişimci'ye ait olacaktır.

Girişimci'nin Alım Taahhüdü

Girişimci, Ortak Girişim'in yönetimi ile ilgili Portföy Varlıkları'nın oluşturulması, bunların geri ödemelerinin tahsil edilmesi, takip edilmesi vb yükümlülüklerine ek olarak, VKŞ'nin Ortak Girişim'deki ortaklık paylarını satın almayı da taahhüt etmektedir.

Bu taahhüt kapsamında olmak üzere Girişimci her bir Periyodik Ödeme tarihinde ve son Periyodik Ödeme Tarihi olan İtfâ Tarihinde, VKŞ'nin Ortak Girişim Sermayesi'ndeki belirli orandaki paylarını Yatırım Bedeli'nin Hedef Kâr Oranı ile çarpılması suretiyle belirlenmiş olan bedel karşılığında, İtfâ Tarihinde ise VKŞ'nin Ortak Girişim sermayesindeki kalan paylarını Yatırım Bedeli karşılığında satın alacaktır.

Girişimci'nin bu Alım Taahhüdü; her durumda, Yatırım Bedeli ile Hedef Kâr Tutarı'nın toplamı ile sınırlı olan ve Girişimci'nin "Faaliyet Kârı'nın Paylaşımı"na ilişkin yükümlülükleri ile sair borç ve yükümlülüklerinden bağımsız ve bu yükümlülüklerle ilave bir taahhüttür.

Ancak Girişimci'nin VKŞ'ye ödemekle yükümlü olduğu azami tutar, her halükarda Yatırım Bedeli ve Hedef Kâr Tutarı toplamı ile sınırlıdır.

6. FON KULLANICISININ FAALİYETLERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde fon kullanıcısının faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Müdürlüğü İstanbul'da Genel Müdürlüğü İstanbul'da olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. hizmet ve faaliyetlerini Mayıs 2018 tarihi itibarıyla yaklaşık 655 çalışanı ile yurt içinde 8 şube, internet bankacılığı ve çağrı merkezi ile gerçekleştirmektedir.

Banka'nın statüsü 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nda yer alan sınıflamaya göre "Kalkınma ve Yatırım Bankası"dır. Banka'nın "Mevduat Kabul Etme" yetkisi bulunmamaktadır.

Banka'nın kuruluş amacı, mer'i mevzuat hükümlerine uygun olarak ve Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuatın sınırları içinde kalmak kaydı ile yatırım, proje finansmanı ve menkul kıymetlerle ilgili işlemler ve aşağıda belirtilmiş olan konular da dahil olmak üzere her türlü yatırım bankacılığı hizmeti vermek ve mevzuatın Kalkınma ve Yatırım Bankaları hakkında cevaz verdiği her türlü bankacılık işleminde bulunmaktır. Banka ayrıca proje finansmanı ve diğer finansman hizmetleri, faktoring işlemleri, finansal kiralama işlemleri, menkul kıymet ve kredili finansman hizmetleri, yatırım bankacılığı ile ilgili ekonomik, organizasyon, müşavirlik faaliyetleri hizmetleri vermeyi amaçlamaktadır.

Banka, aşağıdaki faaliyet türlerini yapmaktadır:

- Nakdi, gayrinakdi her cins ve surette kredi verme işlemleri,
- Nakdi ve kaydi ödeme ve fon transferi işlemleri, muhabir bankacılık veya çek hesaplarının kullanılması dahil her türlü ödeme ve tahsilat işlemleri,

- Çek ve diğer kambiyo senetlerinin iştirası işlemleri,
- Efektif dahil kambiyo işlemleri,
- Para piyasası araçlarının alım ve satımı,
- Ekonomik ve finansal göstergelere dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin alım ve satımı,
- Sermaye piyasası araçlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin alım ve satımı,
- Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin alım ve satımı,
- Sermaye piyasası araçlarının alım ve satımı işlemleri,
- Sermaye piyasası araçlarının geri alım veya tekrar satım taahhüdü işlemleri,
- Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık maksadıyla alım satımının yürütülmesi işlemleri,
- Başkaları lehine teminat, garanti ve sair yükümlülüklerin üstlenilmesi işlemleri gibi garanti işleri,
- Faktoring işlemleri,
- Finansal kiralama işlemleri,
- Sigorta acenteliği aracılık hizmeti (*),
- Proje finansmanı,
- Diğer danışmanlık faaliyetleri.

(*) Banka 30 Haziran 2014 itibarıyla sigortacılık faaliyetleri ile oluşan sigorta portföyünü bağlı ortaklarından Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'ye devretmiştir.

Banka, Aralık 2017 sonu itibarıyla TBB'de (<https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>) açıklanan sektör verilerine göre Türkiye'de faaliyet gösteren 46 banka içerisinde aktif toplamında 23. büyük, krediler ve alacaklar toplamında 23. büyük banka konumundadır.

Banka'nın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Unvanı	Adres (Şehir/ Ülke)	Bankanın pay oranı-farklıysa oy oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)
1. Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Ticaret A.Ş.	İstanbul / Türkiye	99.80	100.00
2. Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	İstanbul / Türkiye	100.00	100.00
3. Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	İstanbul / Türkiye	100.00	100.00
4. Aktif Yatırım Bankası Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	İstanbul / Türkiye	100.00	100.00
5. UPT Ödeme Hizmetleri A.Ş.	İstanbul / Türkiye	100.00	100.00
6. Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul / Türkiye	80.00	80.00
7. N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş.	İstanbul / Türkiye	99.99	100.00

Perakende Bankacılık

Perakende Perakende Bankacılık Grubu, 2017 yılı itibarıyla Ucuz Para Transferi® (UPT®) hizmetlerini Türkiye genelindeki 4,700 PTT işyerinde yaygınlaştırarak kısa bir sürede toplam 2 milyon üzerinde işlem adedine ulaşmıştır. UPT®, 2010 yılında Türkiye'de başladığı faaliyetlerini yurtdışına da taşımıştır. Yurt dışında 222 ülkede 400,000 noktada hizmet verilmektedir. Yaklaşık 2,000 adet Pttmatik'ten (ATM) 7/24 aktif olarak bankacılık işlemleri sunulmaktadır.

Perakende Bankacılık Grubu bünyesinde önemli bir faaliyet alanı olan tüketici finansmanında; yeni çalışma modelleri ve farklı sektörler devreye alınmış, bayi kredilerinde

önemli bir hacim yakalanmıştır. Mobilya sektöründe Doğtaş, Kelebek, Yataş firmalarıyla, beyaz ve kahverengi eşya pazarında Arçelik, Beko, BSH ve Vestel gibi markalarla, ısıtma sektöründe ise Agdaş, Bursagaz, Kayserigaz ve İzgaz gibi doğalgaz tedarik firmalarıyla işbirliği anlaşmaları yapılmış ve çalışılmıştır. Aktif Bank; çalıştığı tüm markalarda, online kredi ile ürünün teslimat ve montajını bayi üzerinden kontrol eden bir çalışma sistemini uygulayan ilk iş ortağı olmuştur. 2017 yılı sonunda Banka içinde ciddi bir hacme ve bakiyeye ulaşan tüketici finansmanı kredilerindeki gelişimin sürdürülerek 2018 yılında Tüketici Finansmanında Türkiye’de lider konuma ulaşılması hedeflenmektedir.

Grup, kurumsal iletişim alanında; reklam, marka yönetimi, halkla ilişkiler, medya ilişkileri, medya satın alma, sponsorluk, web sitelerinin konumlanması ve dijital iletişim alanındaki başarılı çalışmaları ve uluslararası yarışmalarda Banka ve iştiraklerinin etkin temsili ile marka bilinirliği ve itibar gücünü artırmış, sektör içindeki farklı konumunu sağlamlaştırmıştır.

Kurumsal Bankacılık

Kurumsal Bankacılık Grubu, Aktif Bank iştirakleriyle işbirliğini merkeze alarak, konvansiyonel yöntemlerden uzak ve rekabet avantajı yaratan stratejiler geliştirmekte ve mevcut kanal ve olanakları en etkin şekilde kullanarak Banka’nın toplam verimlilik ve kârlılık artışına katkı sağlamaktadır.

Bu kapsamda grup nakit yönetimi ürünleri ve entegre bankacılık çözümleri ile Banka’nın genel stratejisi doğrultusunda, sektörlere özel ve yenilikçi projeler geliştirmekte ve iştiraklerin iş hacimlerini büyütmeye yönelik avantajlı bankacılık paketleri oluşturmaktadır.

E-Kent A.Ş. ile birlikte geliştirilen şehir teknolojileri alanına ait nakit yönetimi ürünleri ve entegre finansman çözümleri, Passolig ile birlikte girilen spor alanında futbol kulüplerinin ihtiyaçlarına yönelik sunulan krediler ve yapılandırılmış finansman modelleri bu kapsamda öne çıkan çalışmalardandır.

Gayrimenkul Geliştirme alanında Emlak Girişim A.Ş. ile yürütülen, yenilikçi finansman modelleri destekli, gelir ve kâr paylaşımlı gayrimenkul kentsel dönüşüm projeleri de Banka’nın ana konsantrasyon alanlarından bir diğerini oluşturmaktadır.

TÜBİTAK/TEYDEB projelerinde yaşanan önfinansman ihtiyaçlarına yönelik geliştirilen Arge Finans Programı ile girişimcilere maddi bir teminat almaksızın sağlanan kredi imkanı ve online takip edilebilen sistem ile hem kolaylık hem de yaygınlık sağlanmaktadır.

İŞTİRAKLER

Kazakhstan Ijara Company Jsc

2013 yılında kurulmuş, 2014 başında operasyonel hale gelmiş olan “KIC”, Kazakistan’da kurulmuş İslami kaidelere göre çalışan ilk “finansal kiralama” şirkettir. İslam Kalkınma Bankası’nın özel sektör yatırımlarını finanse ettiği “ICD” ile ortaklığı bulunan şirket; ağırlıklı olarak küçük ve orta ölçekli (KOBİ) firmalara leasing hizmeti vermektedir.

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 6.655.464 Bin Kazakistan Tengesi, net Karı ise 229.092 Bin Kazakistan Tengesi olarak gerçekleşmiştir.

Euroasian Leasing Company

2012 yılında Tataristan’da kurulmuş olan “ELC”, Rusya’da faaliyet gösteren ilk “İslami finansal kiralama” şirkettir. İslam Kalkınma Bankası’nın özel sektör yatırımlarını finanse ettiği “ICD” ile ortaklığı bulunan şirket, ağırlıklı olarak küçük ve orta ölçekli (KOBİ) firmalara leasing hizmeti vermektedir.

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 222.681 Bin Ruble, net karı ise 2.690 Bin Ruble olarak gerçekleşmiştir.

Haliç Finansal Kiralama A.Ş.,

2004 yılında faaliyete geçen Haliç Leasing, 2016 yılının son çeyreğinde Aktifbank çatısı altında, ICD ve Ijara Management Company ortaklığıyla faaliyetlerine yeniden hız kazandırmayı ve büyüme göstermeyi hedeflemektedir. Türkiye’de müşterilerine İslami kurallara uygun ürünler sunan tek finansal kiralama şirketi olma özelliğini taşıyan Haliç Leasing’in ödenmiş sermayesi 20,000 Bin TL’dir. 11 Ekim 2016 tarihi itibarıyla konsolide edilmeye başlanmıştır.

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 24.822 Bin TL, net Karı ise 368 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka’nın satış gelirlerinin ana kategoriler bazında dökümü aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31.12.2017 (Konsolide)	(%)	31.12.2016 (Konsolide)	(%)
Faiz Gelirleri	1,084,346	72	801,446	78
Alınan ücret ve komisyonlar	312,065	21	171,011	17
Temettü gelirleri	7,600	1	1,200	0
Diğer gelirler	101,978	7	51,434	5
Toplam Satış gelirleri	1,505,989	100	1,025,091	100

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

YOKTUR.

6.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve fon kullanıcısının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Aktifbank temel ürün/hizmet grupları ve önemli sektörel parametreler bazında 2017 yılı dokuzuncu ay sonunda sahip olduğu pazar payları aşağıdaki gibidir. Kredi ve aktif toplamına ilişkin pazar payları TBB sektör verileri kullanılarak hesaplanmıştır.

Bankacılık sektörünün genelinde 2017 yılının ilk dokuz ayında kredi ve alacaklar 2016 yılsonuna göre %14.81 artarak 1,970,784 milyon TL’ye ulaşmıştır.

Aktifbank nakdi kredileri, 2017 yılının ilk dokuz ayında 2016 yılsonuna göre %17.89 artarak 6,940,743 Bin TL’ye ulaşmıştır.

Aktifbank 2017 yılı dokuz ayında 205,130 Bin TL brüt kar elde etmiştir. Brüt karı üzerinden 59,855 Bin TL vergi karşılığı ayıran Aktifbank’ın net karı 145,275 Bin TL olmuştur.

Aktifbank 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünü 10,941,026 Bin TL’ye yükseltmiştir. Banka aktif büyüklüğü ile Türkiye’deki 46 banka arasında 23. sırada yer almaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Aktifbank nakdi kredileri %17.89 artarak 6,940,743 Bin TL’ye ulaşırken kredi Pazar payı %0.35 olarak gerçekleşmiştir.

Tüketici kredileri 2017 yılında %13.95’lik artışla 362,870 milyon TL ye çıkmıştır. Aktifbank’ın tüketici kredilerindeki payı yaklaşık %0.64 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2017 itibarıyla büyüklükler (milyon TL)	Sektör	Aktifbank	Aktifbank Pazar Payı
Aktifler	2,903,276	10,941	0.38%
Krediler ve Alacaklar	1,970,784	6,941	0.35%
Konut	177,991	-	0.00%
Taşıt	5,967	163	2.73%
İhtiyaç	178,897	2,156	1.21%
Tüketici Kredileri Toplamı	362,870	2,319	0.64%

6.3. Fon kullanıcısının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Kredi ve aktif toplamına ilişkin Pazar payları TBB sektör verileri kullanılarak hesaplanmıştır. Pazar paylarının hesaplanması sırasında sektöre ilişkin bilgiler ve Aktif Bank'ın finansal tabloları baz alınmıştır.

-Türkiye Bankalar Birliği (TBB)

(<https://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>)

-Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

-Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

- <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/625482>

7. FON KULLANICISININ DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. Fon kullanıcısının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, fon kullanıcısı ile olan ilişkileri ve fon kullanıcısının grup içindeki yeri:

Ahmet Çalık'ın girişimleriyle 1981 yılında temelleri atılan Çalık Holding, enerji, inşaat ve gayrimenkul, tekstil, madencilik, finans ve telekom sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Orta Asya, Balkanlar ve MENA Bölgesi'ndeki 17 ülkenin önde gelen Türk yatırımcılarından biri olarak faaliyetlerini sürdüren Çalık Holding, yaklaşık 28,000 kişiye istihdam sağlamaktadır.

Türkiye'nin ve bölgenin önemli iş grupları arasında yer alan Çalık Grubu'na bağlı şirketler, inovatif uygulamalarla kendi alanlarında güncel ihtiyaçlara ürettikleri yetkin çözümlerle farklı coğrafyalarda başarılı projeleri hayata geçirmektedirler. Çalık Holding'in iştiraklerinden Çalık Enerji, Orta Asya ve Ortadoğu'da enerji santrallerine mühendislik, tedarik ve inşaat hizmetleri sunmaya odaklanan iş stratejisinin yanı sıra elektrik-gaz dağıtım ve enerji üretimi alanlarındaki faaliyetleriyle büyümeyi sürdürmüştür.

Şirket Türkmenistan'da ayrıca Mari Kombine Çevrim Elektrik Santrali'nin inşasını sürdürmektedir. Gürcistan'da ise Gardabani Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali'ni tamamlayarak işletmesini üstlenmiştir. Türkmenistan doğalgazını Afganistan üzerinden Güney Asya'nın hızla gelişen iki ülkesi Pakistan ve Hindistan'a taşıyacak olan TAPI (Türkmenistan-Afganistan-Pakistan-Hindistan) doğalgaz boru hattı projesinde ana gaz arıtma ünitelerinin yapım işleri ve kısmi mühendislik işleri Çalık Enerji ve Gap İnşaat tarafından yapılmak üzere iyi niyet anlaşması imzalanmıştır.

Grup bünyesinde; Karadeniz Bölgesi'nde YEDAŞ, Limak ortaklığıyla Kosova'da KEDS ve Kiler ortaklığıyla Doğu Anadolu'da ARAS elektrik dağıtım şirketleri bulunmaktadır. Çalık Grubu'nun elektrik dağıtım şirketleri, faaliyet gösterdikleri bölgelerde elektrik enerjisinin kesintisiz ve kaliteli olması yönünde çalışmalarını sürdürmekte ve toplamda 7 milyon kişiye hizmet vermektedir.

Grubun inşaat sektöründeki şirketi Gap İnşaat, 2016 yılında Türkmenistan Garaboğaz Gübre Fabrikası ile altı terminal ve bir tersaneden oluşan Türkmenbaşı Uluslararası Deniz Limanı projelerinin inşaa çalışmalarına devam etmiştir. Şirket, ileri teknolojiyle üretilen simülasyonlu uygulama teknikleri ve robotik ameliyat uygulamaları ile geleceğin eğitim hastanelerine ışık tutan Türkmenistan İlim Bilim Merkezi projesini tamamlamış ve Endokrinoloji ve Cerrahi Merkezi Hastane Projeleri için çalışmalara başlamıştır. Çalık Gayrimenkul şirketi ise 2016 yılında Türkiye'nin ödüllü ilk kentsel yenileme projesi olan Tarlabası 360 ve Metropol İstanbul projelerini sürdürmüştür.

Çalık Grubu'nun tekstil şirketlerinden olan Çalık Denim, 2016 yılında Amerika, İtalya, Fransa, İngiltere, Almanya, Uzakdoğu ve ülkemizde yeni müşterilerle portföyünü genişletmiştir. Çalık Cotton ise önümüzdeki 10 yıl içerisinde dünyanın pamuk ticareti yapan en büyük 10 şirketi arasında yer almayı hedeflemektedir. Şirket, bu doğrultuda Afrika pamuk pazarında önemli anlaşmalara imza atarak pamuk alımına başlamış ve Türk pazarına sunmuştur. Tekstil sektöründe uluslararası ticaret ve tedarik alanlarında faaliyet gösteren Gap Pazarlama ise işlerini sürdürülebilir bir büyüme ile başarıyla devam ettirmektedir.

Lidya Madencilik, Balıkesir Gediktepe Bakır, Çinko ve Altın maden projesini geliştirerek yatırım aşamasına getirmiştir. Erzincan'da bulunan Çöpler Altın Madeni'nde ise '2. Faz Genişleme Projesi'nin yatırım aşamasına gelinmiştir.

Grubun Arnavutluk'ta telekom alanında faaliyet gösteren şirketi ALBtelecom, SAP ile sürdürdüğü iş ortaklığı çerçevesinde büyük teknolojik dönüşüm projelerini başarı ile tamamlamış ve sistemlerini merkezileştirmiştir. Şirket müşteri odaklı, daha hızlı ve daha kaliteli ürün ve servis hizmeti anlayışıyla faaliyetlerine devam etmektedir.

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

Yoğunlaşma riski, bankanın farklı risk türleri arasında veya münferit risk bazında, temel faaliyetlerini sürdürebilme yeteneğini veya mali bünyesini tehdit edebilecek ya da bankanın risk profilinde önemli değişiklik yapabilecek düzeyde büyük kayıplar doğurabilecek yoğunlaşmadan kaynaklanan riskleri ifade eder. Yoğunlaşma riski, riskin yeterince çeşitlendirilemediği durumlarda ortaya çıkmaktadır.

Banka nakdi ve gayri nakdi kredilerinin önemli bir bölümünü ilişkili şirketlere (Çalık Grubu) kullandırmıştır. Banka'nın ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

	31 Aralık 2017 (Konsolide)		31 Aralık 2016 (Konsolide)	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Banka ortaklarına verilen doğrudan krediler	1,671,201	23,787	1,999,781	3,798
<i>Tüzel kişi ortaklara verilen krediler</i>	<i>1,671,201</i>	<i>23,776</i>	<i>1,999,781</i>	<i>3,787</i>
<i>Gerçek kişi ortaklara verilen krediler</i>	<i>-</i>	<i>11</i>	<i>-</i>	<i>11</i>
Banka ortaklarına verilen dolaylı krediler	853,335	616,608	624,475	530,358
Banka mensuplarına verilen krediler	1,496	-	1,147	-
Toplam	2,526,032	640,395	2,625,403	534,156

8. FON KULLANICISINA İLİŞKİN EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren fon kullanıcısının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Bağımsız Denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2017 tarihinden itibaren Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2. Fon kullanıcısının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

YOKTUR.

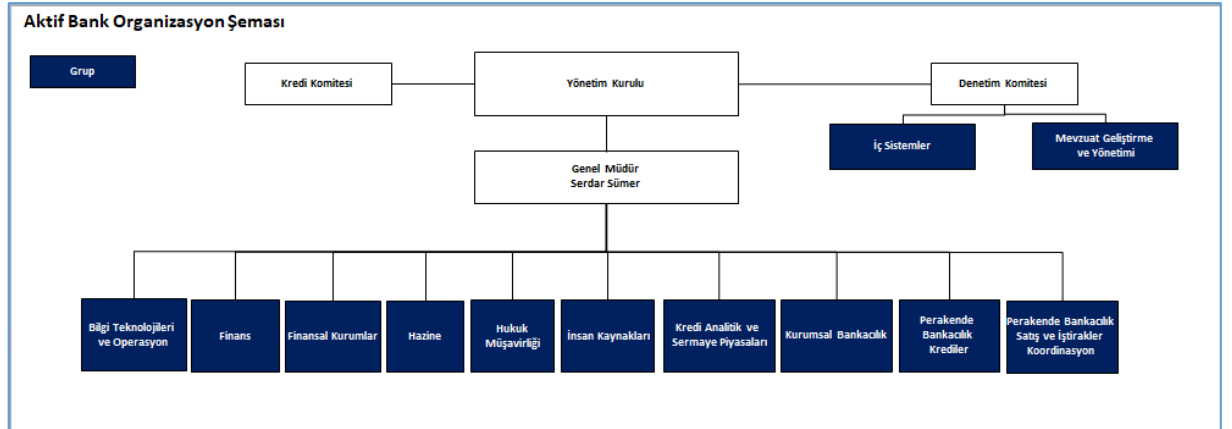
9. FON KULLANICISININ KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

9.1. Fon kullanıcısının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

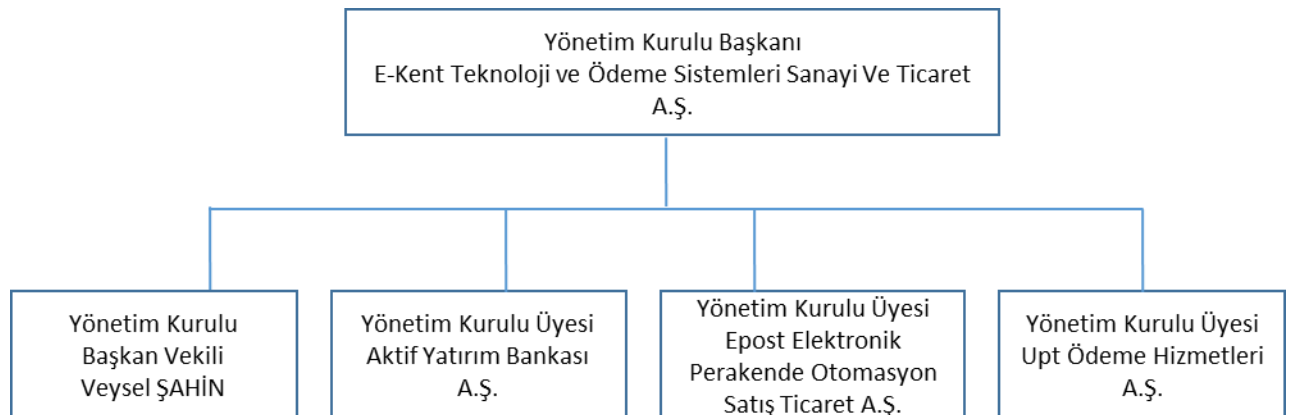
YOKTUR.

10. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ İDARİ YAPILARI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ

10.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının genel organizasyon şeması:



VKŞ Organizasyon Yapısı



10.2. İdari yapı:

10.2.1. Fon kullanıcısının ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Fon Kullanıcısı

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ahmet Çalık	YK Başkanı	-	3 Yıl	1.399.579	0.14
Mehmet Usta	YK Başkan Vekili	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Ücretlendirme Komitesi Üyesi	3 Yıl	-	-
Mehmet Ertuğrul Gürler	YK Üyesi	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Ücretlendirme Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl	-	-
Kemaleddin Koyuncu	YK Üyesi	Denetim Komitesi Üyesi Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl	-	-
Veysel Şahin	YK Üyesi	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Kredi Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl	-	-
İbrahim Yaşar	YK Üyesi	Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl		
Serdar Sümer	YK Üyesi - Genel Müdür	Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl	-	-

İhraççı

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
E-Kent Teknoloji Ve Ödeme Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	YK Başkanı	YK Başkanı	3 Yıl	1,-	0
Veysel Şahin	YK Başkan Vekili	YK Başkan Vekili	3 Yıl	-	-
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	YK Üyesi	YK Üyesi	3 Yıl	99.998,-	99,99
Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	YK Üyesi	3 Yıl	1,-	0
Upt Ödeme Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	YK Üyesi	3 Yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı ve fon kullanıcısı dışında yürüttükleri görevler aşağıda ayrıca belirtilmiştir:

Ahmet Çalık – Yönetim Kurulu Başkanı

ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ
Çalık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Gap İnşaat Yatırım ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Başak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Cetel Telekom İletişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Finansal Hizmetler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Dore Altın ve Maden A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Gapyapı İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Kentsel Dönüşüm İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Tura Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Adacami Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Yeşilırmak Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Gaz ve Petrol A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Aktif Doğal Gaz Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Atayurt İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Diamond Solar Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Enerji Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık NTF Elektrik Üretim ve Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Petrol Arama Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çedaş Elektrik Dağıtım Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Çep Petrol Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Demircili Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Doğu Akdeniz Petrokimya ve Rafineri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İkideniz Petrol ve Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Kızılırmak Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Momentum Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Petrotrans Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Sembol Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Yeşilçay Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Akılcı Bilişim Çözümleri ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Tapco Petrol Boru Hattı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Kosovo Calik Limak Energy SH.A	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Kosovo Electricity Distribution and Supply Company J.S.C.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Kosovo Electricity Supply Company J.S.C.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mehmet Ertuğrul Gürler - Yönetim Kurulu Üyesi

ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ
Çalık Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Gap İnşaat Yatırım ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Gap Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Çalık Emlak ve Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Başak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Cetel Telekom İletişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Çalık Finansal Hizmetler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Çalık İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Kentsel Dönüşüm İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yeşilirmak Elektrik Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Doğu Akdeniz Petrokimya ve Rafineri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Banka Kombetare Tregtare (BKT)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Albtelecom Sh.A	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Kosovo Calik Limak Energy SH.A	Yönetim Kurulu Üyesi
Kosovo Electricity Distribution and Supply Company J.S.C.	Yönetim Kurulu Üyesi
Kosovo Electricity Supply Company J.S.C.	Yönetim Kurulu Üyesi

Serdar Sümer - Yönetim Kurulu Üyesi

ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ
E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
E-Kent Teknoloji ve Ödeme Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Asset Aktif Sportif Ve Sanatsal Etkinlik Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Pavo Teknik Servis Elektrik Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Sigortayeri Sigorta Ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
UPT Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet Usta - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ
Sigortayeri Sigorta Ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Upt Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan
Banka Kombetare Tregtare (BKT)	Yönetim Kurulu Başkanı
Çalık Finansal Hizmetler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
WSBI-World Savings and Retail Banking Institute Brussels/Belçika	Yönetim Kurulu Üyesi
DEİK Türkiye	Türkiye-Arnavutluk İş Konseyi Başkanı

Veysel Şahin - Yönetim Kurulu Üyesi

ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ
N Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Serdar SÜMER	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ömer ÜNVEREN	Hazine Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Vekili Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ahmet Erdal GÜNCAN	Kurumsal Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı Grup Başkanı Bölüm Başkanı	-	-
Dr. Uğur Gökhan ÖZDİNÇ	Bilgi Teknolojileri ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Murat BARLAS	Finans Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı Risk Yönetimi Başkanı	-	-

Tevfik KINIK	Kredi Analitik ve Sermaye Piyasaları Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gürol GÜNGÖR	Perakende Bankacılık Satış ve İştirakler Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Muzaffer Suat UTKU	Finansal Kurumlar Genel Müdür Yardımcısı	Grup Başkanı Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Betügül TOKER	Dijital Bankacılık ve Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Ufuk KARAKAYA	İştirak Yönetimi Grup Başkanı	-	-	-

10.3. Son 5 yılda, fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

YOKTUR

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin fon kullanıcısına/ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

11. FON KULLANICISININ YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. Fon kullanıcısının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Mehmet Usta	Başkan
Veysel Şahin	Üye
İbrahim Yaşar	Üye

Denetim Komitesi'nin Oluşumu, Amaç ve Görevleri

a-Yönetim Kurulu'nun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere icrai görevi bulunmayan Yönetim Kurulu Üyelerinden en az 2 (iki) kişiden Denetim Komitesi oluşturulur. Denetim Komitesi Üyelerine, ilişkin bilgi ve belgeler atamanın yapılmasını müteakiben, mevzuatta daha kısa bir süre öngörülmedikçe, en geç 7 (yedi) iş günü içinde BDDK'ya bildirilir.

b-Denetim Komitesi;

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, Bankacılık Kanunu kapsamında ana ortaklık niteliğindeki kuruluşlarla, konsolide denetime tâbi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur.

- İç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifasıyla ilgili olarak düzenli raporlar almak ve Banka'nın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması hâlinde bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

- Denetim Komitesi'ne bağlı olan, İç Sistemler kapsamındaki birimlerin personelinin seçimine yönelik, Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak, bunların görevden alması sırasında görüş vermek, İç Sistemler kapsamındaki birimlerde görevli personelin mesleki eğitim düzeylerini ve yeterliliğini değerlendirmek, performans değerlendirmelerini yapmak, müfettişlerin görevlerini bağımsız ve tarafsız bir şekilde yerine getirip getirmediğini izlemekle görevlidir.

- 6 (altı) aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Banka'da alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Banka'nın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak ve gerektiğinde ayrıca sözlü şekilde bildirmek zorundadır.

- Banka'nın tüm birimlerinden, anlaşmalı destek hizmeti kuruluşları ve bağımsız denetim kuruluşlarından bilgi ve belge almaya, bedeli Banka tarafından karşılanmak suretiyle konularında ihtisas sahibi kişilerden yönetim kurulunun onayına bağlı olarak danışmanlık hizmeti sağlamaya yetkilidir.

c- Denetim Komitesi kararları karar defterine kaydedilir. Denetim komitesi karar defteri, yönetim kurulu karar defterinin tabi olduğu usul ve esasa göre tutulur.

d- Denetim Komitesi'nin görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları Yönetim Kurulu tarafından ayrı bir yönetmelikle düzenlenir.

Kredi Komitesi:

Mehmet Usta	Başkan
Mehmet Ertuğrul Gürler	Üye
Serdar Sümer	Üye
Veysel Şahin	Yedek Üye

Kredi Komitesi'nin Oluşumu, Amaç ve Görevleri

a-Yönetim Kurulu'nun, kredilerle ilgili olarak vereceği görevleri yapmak üzere, "*Hukuk, iktisat, maliye, bankacılık, işletme, kamu yönetimi ve dengi dallarda en az lisans düzeyinde, mühendislik alanında lisans düzeyinde öğrenim görmüş olanların ise belirtilen alanlarda lisansüstü öğrenim görmüş olmak.*" şartlarını taşıyan üyeleri arasından seçeceği en az 2 (iki) üye ile Banka Genel Müdürü veya vekilinden oluşan bir Kredi Komitesi kurulur. Herhangi bir toplantıya katılamayacak Kredi Komitesi üyesi yerine görev yapmak üzere aynı şartları taşıyan Yönetim Kurulu Üyeleri arasından 2 (iki) yedek üye seçilir. Kredi komitesi üye ve yedeklerinin seçiminde Yönetim Kurulu Üyelerinin en az dörtte üçünün olumlu oyu aranır.

b-Kredi Komitesi tüm üyelerin katılımı ile toplanır ve oybirliği ile verdiği kararlar doğrudan, oyçokluğu ile verdiği kararlar Yönetim Kurulu'nun onayından sonra uygulanır.

c-Komite gündemi, Genel Müdür veya Genel Müdür'ün bulunmaması halinde vekili tarafından tespit edilir ve diğer üyelere duyurulur. Kredi Komitesi'nce kredi açılmasında Genel Müdürlüğün yazılı önerisi aranır.

d-Hesap durumu belgesi alınması zorunluluğu bulunan kredilere ilişkin yapılacak önerilerde, kredi talebinde bulunanların mali tahlil ve istihbarat raporlarının ekli olması zorunludur.

e-Yönetim kurulu üyelerinden her biri, Kredi Komitesi'nden, komitenin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiyi istemeye ve gerekli göreceği her türlü kontrolü yapmaya yetkilidir.

f-Kredi Komitesi kararları karar defterine kaydedilir. Kredi Komitesi karar defteri, Yönetim Kurulu karar defterinin tabi olduğu usul ve esasa göre tutulur.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Mehmet Usta	Başkan
Mehmet Ertuğrul Gürler	Üye
Veysel Şahin	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Oluşumu, Amaç ve Görevleri

a-Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması, Yönetim Kurulu'nun işleyişinin denetiminin yapılması, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi işlevlerini şeffaf, anlaşılır ve sistematik bir şekilde yerine getirmek üzere icrai görevi bulunmayan en az 2 (iki) yönetim Kurulu Üyesinden oluşturulur. Komite'de, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda deneyimli kişiler görevlendirilir. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu Üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Komite'de görev verilebilir.

b- Yönetim Kurulu'na destek olmak amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi;

- Gerekli sistematik arayış ve değerlendirme ölçütlerini kullanarak ve en geniş açılımla Yönetim Kurulu'na ve Banka'ya en önemli katkıları sağlayabilecek üye adaylarını saptar.
- Üyelerin intibakı, Banka'yı tanınması ve işlevlerini yerine getirebilmesi için gerekli eğitimi, teknik destek ve danışmanlığı sağlar.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.
- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur.
- Yönetim Kurulu'nun işleyişinin denetimiyle iç politikaların uygulanıp uygulanmadığını tespit ederek, gerek Yönetim Kurulu'na gerekse Genel Kurul'a gerekli bilgileri verir, tavsiye ve eleştirilerde bulunur.
- Periyodik olarak yukarıdaki tüm hususlardaki sistem ve politikalar gözden geçirip, tavsiyelerde bulunur.

c-Kurumsal Yönetim Komitesi kararları karar defterine kaydedilerek, Yönetim Kurulu karar defterinin tabi olduğu usul ve esasa göre tutulur.

Ücretlendirme Komitesi

Mehmet Usta	Başkan
Mehmet Ertuğrul Gürler	Üye

Ücretlendirme Komitesi'nin Oluşumu, Amaç ve Görevleri

Genel Müdürlük tarafından oluşturulan ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirilmesi ve bu çerçevedeki önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunması amacıyla en az 2 (iki) üye ile oluşturulur.

11.2. Fon kullanıcısının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Bankacılık mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Aktif Bank Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen göstereceğini beyan etmektedir. Bankamız Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetimi şeffaf olduğu kadar katılımcılığı ve eşitliği sağlayarak, bankanın karlılığını, pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin çıkarlarını ön planda tutarak görevlerini ifa etmekte ve bu doğrultuda sorumluluklarını yerine getirmektedir.

12. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla fon kullanıcısının ve ihraççının ortaklık yapısı:

İhraççı Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		26.03.2018 Tarihli Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	99.998,-	99,99	99.998,-	99,99
E-Kent Teknoloji ve Ödeme Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,-	0	1,-	0
Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Ticaret A.Ş.	1,-	0	1,-	0
TOPLAM	100.000,-	100,00	100.000,-	100,00

Fon Kullanıcısı Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		26.03.2018 Tarihli Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Çalık Holding A.Ş.	1.027.637.268	99,42	1.027.637.268	99,42
Çalık Denim Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	3.149.052	0,30	3.149.052	0,30
Ahmet Çalık	1.399.579	0,14	1.399.579	0,14
Başak Yönetim Sistemleri A.Ş.	699.789	0,07	699.789	0,07
Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş.	699.789	0,07	699.789	0,07
TOPLAM	1.033.585.477	100,00	1.033.585.477	100,00

Banka sermayesinin tamamına dolaylı olarak Ahmet Çalık sahiptir.

Sermayeyi temsil eden paylar arasında imtiyaz bulunmamakta olup her pay 1 oy hakkı verir. Sermaye payı ve oy hakkı dağılımı aynıdır.

12.2. Fon kullanıcısının ve ihraççının sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

YOKTUR.

12.3. Fon kullanıcısı ve ihraççının sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi:

Fon Kullanıcısı

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	1	1.033.585.477	100.00

İhraççı

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	1	100.000	100.00

12.4. Fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ticaret Ünvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
Çalık Holding A.Ş.	1.027.637.268	99.42	Nama Yazılı Hisse Senedi	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

İhraççının yönetim hakimiyeti dolaylı olarak Ahmet ÇALIK'ın elindedir.

12.5. Fon kullanıcısı ve ihraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

YOKTUR

13. FON KULLANICISI VE İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Fon Kullanıcısı

31.12.2017 tarihi itibarıyla konsolide aktif büyüklüğü 11,078,152 Bin TL seviyesine ulaşmış olup, nakdi ve gayrinakdi krediler aracılığıyla ekonomiye 8,214,123 Bin TL destek sağlanmıştır. Nakit krediler 6,908,591 Bin TL'ye ulaşmış olup buna mukabil, takipteki kredilerin toplam nakdi kredilere oranı %2.72 olarak gerçekleşmiştir. Kaynakların verimli kullanılarak bilgi ve teknolojinin optimum kullanımı ile yaygın ve eşsiz ürün geliştirmeye dayalı bankacılık modeli, sürdürülebilir büyümenin temelini oluşturmaktadır.

Grubun, esas odak konusu kârlılık olup 2017 yıl sonu itibarıyla ortalama aktif kârlılığı %1.81, ortalama özkaynak kârlılığı ise %16.59 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççı

VKŞ, esas sözleşmesinin 22.04.2013 tarihinde ticaret siciline tescil ile münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla 100.000,-TL sermaye ile kurulmuştur. VKŞ, aşağıda belirtilen tarih ve tutarlarda yurt içi ve yurt dışında kira sertifikası ihracı gerçekleştirmiştir.

Nominal Tutar	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Şekli	Türü	Fon Kullanıcısı
50.000.000,-TL	28.11.2014	04.03.2015	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	19.06.2015	17.06.2016	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	02.09.2015	29.08.2016	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	22.06.2016	21.06.2017	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	29.08.2016	28.08.2017	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	21.10.2016	20.10.2017	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	27.01.2017	26.01.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
50.000.000,-TL	16.08.2017	09.02.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	28.08.2017	09.02.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000,-TL	28.08.2017	15.08.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000 TL	20.10.2017	19.10.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
50.000.000 TL	26.01.2018	8.06.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
25.000.000 TL	09.02.2018	15.08.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
75.000.000 TL	23.03.2018	13.07.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
50.000.000 TL	11.05.2018	14.09.2018	Nitelikli Yatırımcı	Alım Satıma Dayalı	Aktif Bank
100.000.000,-TL	31.05.2013	30.05.2013	Nitelikli Yatırımcı	Ortaklığa Dayalı	İFM A.Ş.
100.000.000,-TL	29.11.2013	28.11.2014	Nitelikli Yatırımcı	Ortaklığa Dayalı	İFM A.Ş.
100.000.000,-TL	12.09.2014	11.09.2015	Nitelikli Yatırımcı	Ortaklığa Dayalı	İFM A.Ş.
118.000.000,-USD	10.05.2017	10.05.2024	Yurtdışı Satış	Ortaklığa Dayalı	GAP İnşaat

VKŞ'nin 31.12.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına ilişkin özet verilerine, işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 3'üncü maddesinde yer verilmiştir.

13.1. Fon kullanıcısı ve ihraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Fon Kullanıcısı Banka'nın, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Kamu Gözetimi, Muhasebe Denetim Standartları Kurulu'nun görüşü alınmak suretiyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.aktifbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adresinden erişilebilmektedir.

İhraççı'nın 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporları KAP'ta ve İhraççı'nın <http://www.aktifvks.com.tr> adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Fon Kullanıcısı

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
31.12.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Şartlı Görüş
31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Şartlı Görüş

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi “31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolar, Banka yönetiminin ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel riskleri dikkate alarak ayırdığı 170,000 Bin TL tutarındaki serbest karşılığı içermektedir. Eğer ilgili serbest karşılık ayrılmamış olsaydı, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, diğer karşılıklar 170,000 Bin TL daha az, geçmiş yıllar karları toplam 30,000 Bin TL daha fazla, ve net dönem karı 140,000 Bin TL daha fazla olacaktı.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şartlı Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere, Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.” şeklinde sonuç bildirmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi “31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetiminin ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel riskleri dikkate alarak ayırdığı 30,000 Bin TL tutarındaki serbest karşılığı içermektedir. Eğer ilgili serbest karşılık ayrılmamış olsaydı, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, diğer karşılıklar 30,000 Bin TL daha az, geçmiş yıllar karı toplam 15,000 Bin TL daha fazla ve net dönem karı 15,000 Bin TL daha fazla olacaktı.

Görüşümüze göre, şartlı görüşün dayanağı paragrafında belirtilen hususun etkileri hariç olmak üzere, konsolide finansal tablolar, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.’nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.” şeklinde sonuç bildirmiştir.

İhraççı

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Denetim Türü	Görüş
31.12.2017	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu
31.12.2016	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim	Olumlu

13.3. Son 12 ayda fon kullanıcısının, ihraççınınve/veya fon kullanıcısının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, fon kullanıcısının, ihraççının ve/veya fon kullanıcısının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Fon kullanıcısı ve İhraççı, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Bankanın Esas Sözleşmesi ve 15.03.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek kabul edilen “Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi Genel Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” ekte yer almaktadır.

İhraççı’nın Esas Sözleşmesi ve 05.09.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek kabul edilen “Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” ekte yer almaktadır.

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle fon kullanıcısının amaç ve faaliyetleri:

Banka esas sözleşmesinin 5’inci maddesi uyarınca Banka’nın amaç ve faaliyetleri şunlardır:

“Banka, yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak ve ilgili düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından verilen izin ve yetki çerçevesinde yatırım, proje finansmanı ve menkul kıymetler ile ilgili işlemlerle aşağıda yazılı konular da dahil olmak üzere her türlü yatırım bankacılığı hizmeti vermek ve “yatırım”, “kalkınma” ve mevzuatın yatırım bankaları hakkında cevaz verdiği her türlü bankacılık işlemlerinde bulunmak amacı ile aşağıdaki konularda faaliyet gösterecektir. Bununla birlikte Banka’nın faaliyet konuları bu maddede sayılanlarla sınırlı değildir.

A. Yurtiçinde ve yurtdışında kamu ve özel ayrımı olmaksızın tüm ekonomik sektörlerde proje finansmanı ve diğer finansman hizmetleri vermek, nakdi ve gayrinakdi kredi vermek, emtia kredisi vermek, faktoring işlemleri yapmak, finansal kiralama ve mal varlıklarına dayalı finansman konularında aracılık yapmak,

B. Portföy yönetimi ve yatırım danışmanlık hizmetleri vermek, yatırım ortaklıkları kurmak ve/veya yönetmek, şirket satın alma, birleşme ve devralma konularında danışmanlık ve organizasyon yapmak, saklama ve emanet hizmetleri vermek, her türlü türev işlemleri ve vadeli işlem piyasası faaliyetleri, kıymetli maden alım, satım ve saklanması hizmetlerini vermek,

C. Türk lirası ve döviz cinsinden para sağlamak ve aracı piyasa oluşturma işlemleri gerçekleştirmek üzere bankalar arası para piyasası işlemlerini yapmak,

D. Her türlü menkul kıymetin alımı, satımı ve kredili finansman hizmetleri, hisse senedi, her nevi tahvil, hisse senedine çevrilebilir tahvil ve kâra ve zarara iştirakli tahvil, intifa senetleri, katılma intifa senetleri kâr ve zarar ortaklığı belgeleri finansman bonusu, banka bonusu, VDMK diğer menkul kıymetler ve kıymetli evrakın ihracı ve/veya ihracına ve arzına aracılık etmek ve satmak, bunları teminat kabul etmek ve üzerlerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunmak,

E. Yurtiçi ve uluslararası yatırım bankacılığı ve danışmanlığı işlemleri gerçekleştirmek, yatırım bankacılığı işlemleri ile sınırlı olarak ticari mümessillik ve vekillik, sigorta acenteliği, sermaye piyasası kuruluşlarına yönelik acentelik hizmetleri, kurye kredisi ve muhabirlik başta olmak üzere yatırım bankacılığı ile ilgili müşteri hizmetlerinde bulunmak, bu kapsamda marka, faydalı model, lisans, imtiyaz, know-how ve benzeri hakları iktisap etmek ve üzerlerinde tasarruf etmek,

F. Mevzuatın yetkili kıldığı alanlarda şirketler kurmak, kurulmuş olanlara katılmak, pay almak ve satmak, devralmak,

G. Yurtiçinde ve yurtdışında menkul gayrimenkul ve sınai mülkiyet vesair maddi ve gayri maddi haklara tasarruf etmek iltizami ve tasarrufu muamele ile alım satım yapmak banka lehy ve aleyhinde her çeşit ayni irtifak, intifa, kira, şufa, iştira gayrimenkul mükellefiyeti, rehin, ipotek, satış vaadi, vesair hakların iktisap, tesis, terkin ve fık edilmesi kefalet alınması ve verilmesi işlemlerini yapmak.

H. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ile yatırım bankacılığı faaliyetleri ve döviz üzerinden işlemler yapmak, pozisyonlar tesis etmek.

I. Sosyal tesisler kurmak, kurulmuş olanlara iştirak etmek aynı amaçla iç ve dış ekonomik mali ve teknik gelişmeleri izlemek, etüt etmek ve bu konularda yayınlar yapmak.

J. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Türk Lirası ve yabancı para üzerinden çek hesapları açmak.

K. Para ve sermaye piyasalarından, kendi müstakrizlerinden finansman sağlamak ve borç vermek,

L. Mevzuatın bankaları yetkili kıldığı ve bundan sonra yetkili kılacağı yurtiçi ve yurtdışı tüm bankacılık işlemlerini yapmak.”

VKŞ esas sözleşmesinin 3’üncü maddesi uyarınca ise VKŞ’nin kuruluş amacı; 6362 sayılı Kanun, Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili Tebliği ve SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde “Kira Sertifikası” ihraç etmektir. VKŞ, kuruluş amacını gerçekleştirmek için:

a) Kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralanmak veya kendi adına yönetilmek üzere kaynak kuruluştan devralınacak varlık ve hakların finansmanını sağlamak için “sahipliğe dayalı kira sertifikası”,

b) Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakların vade boyunca kiralanması da dahil olmak üzere mülkiyet devralınmaksızın kendi lehine yönetilmesi neticesinde elde edilen gelirlerin sözleşme hükümleri çerçevesinde kendisine aktarılması amacıyla “yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası”,

c) Bir varlık veya hakkın satın alınarak SPK düzenlemeleri çerçevesinde devrine izin verilen şirketlere vadeli olarak satılması işleminde varlık veya hak alımının finansmanını sağlamak amacıyla “alım-satıma dayalı kira sertifikası”,

ç) Kişisel emek veya ticari itibar hariç olmak üzere münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte sermaye koymak suretiyle SPK mevzuatında tanımlanan ortak girişime ortak olmak amacıyla “ortaklığa dayalı kira sertifikası”,

d) İş sahibi sıfatıyla taraf olduğu bir eser sözleşmesi kapsamında eserin meydana getirilmesini sağlamak amacıyla “eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası”,

ihraç edebilir. VKŞ ayrıca sahipliğe, yönetim sözleşmesine, alım-satıma, ortaklığa, eser sözleşmesine dayalı olmakla birlikte bu sayılanların birlikte kullanılması suretiyle veya niteliği itibarıyla kira sertifikası olduğu SPK tarafından kabul edilen kira sertifikalarını da ihraç edebilir.

Bu kapsamda VKŞ kira sertifikası ihracı yoluyla fon topladığı kira sertifikası sahiplerinin vekili sıfatıyla aşağıdaki faaliyetleri gerçekleştirebilir,

a) Kira sertifikası ihraç etmek üzere her türlü varlık ve hakkı devralmak, devraldığı varlık ve hakları kiralamak veya kendi adına yönetilmek üzere vekaleten yönetim sözleşmesine konu etmek,

b) Varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcılarından yapılan tahsilatları payları oranında Sertifika sahiplerine ödemek ve aktarmak,

c) Kira sertifikası ihracının gerektirmesi durumunda vade sonunda varlık ve hakları kaynak kuruluşu veya üçüncü kişilere devretmek ve satış bedelini kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödemek,

ç) Sahip olduğu varlıkları veya mülkiyetini devralmaksızın üçüncü kişilerin sahip oldukları varlıkları, yatırımcıların menfaatlerine ve kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yönetmek, kendi adına yönetilmesini sağlamak, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş veya üçüncü kişiler lehine Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğinin izin verdiği aynı hakları tesis etmek,

d) Varlık veya hakları satın alarak SPK düzenlemeleri çerçevesinde devrine izin verilen şirketlere maliyetinin üzerinde bir bedelden vadeli olarak satmak,

e) Münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte kar zarar ortaklığı esasına dayalı olarak ortak girişimlere ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,

f) İş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesine taraf olmak, eseri kiralamak ve satmak, eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını gerçekleştirebilmek ve eserin finansmanını sağlamak için hizmet, kat veya arsa karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sair sözleşmeler düzenlemek,

g) Varlık ve haklara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğinde belirlenen durumlarda değer tespiti yaptırmak,

h) Kendi nam ve kira sertifikası sahipleri hesabına Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğinde tanımlanan varlıklar ve hakları devralmak, devraldığı varlık ve hakları kiralamak, varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri payları oranında Sertifika sahiplerine ödemek,

ı) Kira sözleşmesinin sonunda, başlangıçta anlaşılan koşullarda sözleşmeye konu varlık ve hakları kaynak kuruluşu devretmek,

i) Sahip olduğu varlıkları, kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yönetmek, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğinin izin verdiği aynı hakları tesis etmek,

j) Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla kaynak kuruluş, fon kullanıcıları, yetkili kuruluşlar ve üçüncü kişilerle sözleşmeler akdetmek,

k) Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine, doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını güvence altına alma veya maruz kalacağı risklerden korunma amacıyla, teminat olarak her türlü menkul veya gayrimenkul rehni (ipotek) ve sair ayni ve şahsi teminatları almak, doğmuş ve doğacak alacakları temlik almak, üçüncü kişilerce verilen garantileri almak; bu amaçla gereken her türlü hukuki muamelelerde bulunmak,

l) Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak,

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride Şirket'in amaç ve konusuna uygun olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatının izin verdiği faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlıktan gerekli izinler alınarak Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra Şirket dilediği işleri yapabilecektir.

14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Fon Kullanıcısının ve İhraççının sermayesini temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı bilgi dokümanında Fon Kullanıcısı'nın sektörü hakkında BDDK'nın ve Türkiye Bankalar Birliği'nin yayınladığı sektör verileri kullanılmıştır. Aktif Bank üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, ihraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Aktif Bank ayrıca JCR tarafından belirlenen derecelendirme notlarını da aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilerin bilgilerine aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Türkiye Bankalar Birliği: www.tbb.org.tr

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

JCR Derecelendirme: www.jcrer.com.tr

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Cad. No:163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul adresindeki fon kullanıcısının ve ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile fon kullanıcısı ve ihraççının internet siteleri (www.aktifbank.com.tr ve www.aktifvks.com.tr) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Fon kullanıcısının ve ihraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

1. Banka esas sözleşmesi
2. Banka Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge
3. VKŞ esas sözleşmesi
4. VKŞ Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge
5. Kira Sertifikası İhracına Dayanak Sözleşme
6. Kira Sertifikası İhracına İlişkin Danışman Görüşü