

Ak Faktoring Anonim Şirketi

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/....../2019 tarih vesayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 205.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, 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 borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihracın 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu(SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi 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; halka arz edenler, 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.

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Kat: 9
Ortaköy Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 4623

İçindekiler

1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	13

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544161
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 4462

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
FKB	Finansal Kurumlar Birliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya Ak Faktoring	Ak Faktoring A.Ş.
Grup	Altınhas Grubu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
YK	Yönetim Kurulu

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54475
Mediyeköy V.D.: 011 003 1462

I. BORSA GÖRÜŞÜ

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54275
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 4463

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

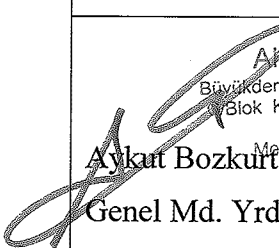
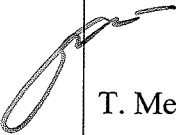
19.08.2019 tarih ve 12509071 – 103.01.08 – E9862 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu görüşü aşağıdadır;

“İlgide kayıtlı yazınızda, yönetim kurulunuzun 05.08.2019 tarihli ve 29 sayılı kararı ile Şirketinizin 205.000.000 Türk Lirası tutarına kadar borçlanma aracı ihraç etmesine karar verildiği belirtilerek, konuya ilişkin Kurumumuzun görüşü talep edilmektedir.

Bilindiği üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte faktoring şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu itibarla, Şirketinizin söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca değerlendirilmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir.”

1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

İhraççı Ak Faktoring A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 AK FAKTORİNG A.Ş. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126 Blok Kat:9 Esentepe - Beşiktaş / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 27473 Mecidiyeköy V.D.: 011 000 1462 Aykut Bozkurt Genel Md. Yrd. 01.10.2019	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
Halka Arz Aracılık Eden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gedikyatırım Menkul Değerler A.Ş. T. Metin Ayışık Genel Müdür 01.10.2019	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

01.01.2018 - 31.12.2018 dönemi için:

Unvanı	:	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi		Fulya Mh., Mevlüt Pehlivan Sk., Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5, Gayrettepe, Şişli, İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi		Özkan Cengiz

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

Yoktur.

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:426
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54475
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1462

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	BİN TÜRK LİRASI					
	31 ARALIK 2018			31.12.2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	10.759	--	10.759	1.542	33	1.575
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.599	--	9.599	582	33	615
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
İfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	1.160	--	1.160	960	--	960
Türev Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
Takipteki Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	--	--	--	--	--	--
KREDİLER (Net)	151.772	--	151.772	427.273	--	427.273
Faktoring Alacakları	144.742	--	144.742	414.595	--	414.595
İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	96.255	--	96.255	317.375	--	317.375
Diğer Faktoring Alacakları	48.487	--	48.487	97.220	--	97.220
Finansman Kredileri	--	--	--	--	--	--
Kiralama İşlemleri	--	--	--	--	--	--
Takipteki Alacaklar (Net)	7.030	--	7.030	12.678	--	12.678
Takipteki Faktoring Alacakları	12.251	--	12.251	32.920	--	32.920
Takipteki Finansman Kredileri	--	--	--	--	--	--
Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Özel Karşılıklar (-)	(5.221)	--	(5.221)	(20.242)	--	(20.242)
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	--	--	--	--	--	--
ORTAKLIK YATIRIMLARI	--	--	--	--	--	--
İştirakler (Net)	--	--	--	--	--	--
Bağlı Ortaklıklar (Net)	--	--	--	--	--	--
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	--	--	--	--	--	--
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	252	--	252	362	--	362
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	808	--	808	473	--	473
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	--	--	--	--	--	--
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	--	--	--	--	--	--
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	546	--	546	356	--	356
DİĞER AKTİFLER	2.822	--	2.822	9.880	--	9.880
ARA TOPLAM	166.959	--	166.959	439.885	33	439.918
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	--	--	--	--	--	--
Satış Amaçlı	--	--	--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	--	--	--	--	--	--
AKTİF TOPLAMI	166.959	--	166.959	439.885	33	439.918
ALINAN KREDİLER	88.691	8.961	97.652	365.317	6.658	371.975
FAKTÖRİNG BORÇLARI	864	--	864	975	--	975
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	--	--	--	--	--	--
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	--	--	--	--	--	--
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	--	--	--	--	--	--
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	--	--	--	--	--	--
KARŞILIKLAR	531	--	531	538	--	538
Yeniden Yapılanma Karşılığı	--	--	--	--	--	--
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	409	--	409	416	--	416
Genel Karşılıklar	--	--	--	--	--	--
Diğer Karşılıklar	122	--	122	122	--	122
CARİ VERGİ BORCU	822	--	822	1.302	--	1.302
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	--	--	--	--	--	--
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	--	--	--	--	--	--
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	874	--	874	2.174	--	2.174
ARA TOPLAM	91.782	8.961	100.743	370.306	6.658	376.964
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI	--	--	--	--	--	--
Satış Amaçlı	--	--	--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	--	--	--	--	--	--
ÖZKAYNAKLAR	66.216	--	66.216	62.954	--	62.954
Ödenmiş Sermaye	25.500	--	25.500	25.500	--	25.500
Sermaye Yedekleri	--	--	--	--	--	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(136)	--	(136)	(52)	--	(52)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	--	--	--	--	--	--
Kâr Yedekleri	30.006	--	30.006	26.176	--	26.176
Yasal Yedekler	5.366	--	5.366	4.188	--	4.188
Statü Yedekleri	--	--	--	--	--	--
Olağanüstü Yedekler	24.640	--	24.640	21.988	--	21.988
Diğer Kâr Yedekleri	--	--	--	--	--	--
Kâr veya Zarar	10.846	--	10.846	11.330	--	11.330
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	--	--	--	--	--	--
Dönem Net Kâr veya Zararı	10.846	--	10.846	11.330	--	11.330
PASİF TOPLAMI	157.998	8.961	166.959	433.260	6.658	439.918

AK FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:26
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54475
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 14

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	BİN TÜRK LİRASI (TL)	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	92.115	92.295
FAKTORİNG GELİRLERİ	92.115	92.295
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	90.398	89.654
İskontolu	62.577	72.272
Diğer	27.821	17.382
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	1.717	2.641
İskontolu	1.638	2.632
Diğer	79	9
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(61.921)	(58.310)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(59.060)	(51.113)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	--	(4.051)
Diğer Faiz Giderleri	--	(98)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(2.861)	(3.048)
BRÜT K/Z (I+II)	30.194	33.985
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(10.716)	(9.562)
Personel Giderleri	(6.410)	(6.055)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(117)	(42)
Genel İşletme Giderleri	(4.078)	(3.306)
Diğer	(111)	(159)
BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)	19.478	24.422
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	9.025	2.347
Bankalardan Alınan Faizler	96	25
Temettü Gelirleri	760	--
Kambiyo İşlemleri Kârı	7.383	1.642
Diğer	786	679
KARŞILIKLAR	(5.475)	(11.834)
Özel Karşılıklar	(5.475)	(11.834)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(9.167)	(779)
Kambiyo İşlemleri Zararı	(9.167)	(779)
NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)	13.861	14.156
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(3.015)	(2.826)
Cari Vergi Karşılığı	(3.171)	(3.049)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	156	223
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)	10.846	11.330
NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)	10.846	11.330

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.akfactoring.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Ortaklığımızın finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmamıştır.

“Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2018’den itibaren şirketimizin finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığını beyan ederiz.”

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Sisli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 524751
Mecidiyeköy V.D.: 011 00 1466

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

4.1.1. Kredi Riski

Factoring işlemine konu çek ve senetlerin keşidecisi veya cirantaları tarafından kısmen veya tamamen zamanında ödenmemesi nedeniyle maruz kalınan zarar olasılığıdır. Şirket, 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda belirtilen ve faktoring işlemi kapsamına giren her türlü işlem nedeniyle maruz kalınan kredi risklerini, bu kapsamda değerlendirir.

Müşterilerin değerlendirilmesinde, şirket içinde geliştirilmiş olan ve çeşitli mali ve mali olmayan kriterleri içeren "istihbarat ve mali tahlil sistemi" kullanılır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde daha önce belirlenen kredi limitleri revize edilmektedir.

Şirket, kredi riski kaynaklı maruz kalınan zarar tutarını, 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde hesaplamaktadır.

Şirketin, 30 Haziran 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarına göre kredi riski nedeniyle hesaplanan karşılık tutarı aşağıdaki gibidir.

Bin TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Özel Karşılıklar	708	5.475	11.834

Şirketin ve tüm faktoring sektörünün takipteki krediler rasyolarına ilişkin bilgiye aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Bin TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ak Faktoring A.Ş.	9,6*	7,6	7,4
Factoring Sektörü	7,6	6,2	3,5

*31.08.2019 itibarıyla 7,8 olarak gerçekleşmiştir.

4.1.2. Piyasa Riski

Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve menkul kıymet fiyat değişikliklerine bağlı olarak ortaya çıkan kur riski, faiz oranı ve menkul kıymet pozisyon riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığını ifade eder.

Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

4.1.3. Kur Riski

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No: 126
C/Block Kat: 9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544351
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1432

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

(Bin TL)	30.06.2019	31.12.2018
Döviz cinsinden varlıklar	1.153	--
Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	--	(8.649)
Net döviz pozisyonu	1.153	(8.649)

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalınan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde dövizde duyarlı varlık ve yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılabilir türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başvurmaktadır.

Şirket'in kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, dövizde endeksli banka kredilerdir.

Aşağıdaki tabloda, TL'nin diğer döviz türleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, şirketin sahip olduğu döviz pozisyonunun özsermaye ve vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi sunulmuştur.

(Bin TL)	30.06.2019	31.12.2018
Amerikan Doları	115	--
İngiliz Sterlini	--	(865)
Net döviz pozisyonu	115	(865)

4.1.4. Faiz Oranı Riski

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı, şirket tarafından ölçülmekte haftalık olarak Yönetim Kurulu toplantılarında değerlendirilmektedir.

Pazarlama faiz oranı yetki limitleri, Genel müdürlük tarafından belirlenmekte ve konuyla ilgili şirket içi sirkülerler yayımlanmaktadır.

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Şirket'in alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlerde yapılmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

AK FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:4 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54416
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1116

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2019				31.12.2018				31.12.2017			
%	TL	USD \$	AVRO	GBP	TL	USD \$	AVRO	GBP	TL	USD \$	AVRO	GBP
<u>Varlıklar</u>												
Factoring alacakları	31,85	--	--	--	34,82	--	13,50	--	22,65	10,35	7,75	--
<u>Yükümlülükler</u>												
Krediler	28,77	--	--	--	26,22	--	4,50	8	17,10	5,73	4,60	5,10

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
Bin TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar	53.190	79.077	66.488
Factoring alacakları	134.675	144.742	414.595
Alınan krediler (-)	(80.645)	(64.801)	(347.132)
Factoring borçları (-)	(840)	(864)	(975)
Değişken faizli finansal araçlar	(11.825)	(32.851)	(24.843)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	--	--	--
Alınan krediler (-)	(11.825)	(32.851)	(24.843)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	--	--	--

Faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış şirketin dönem net karı üzerinde 118 TL (31 Aralık 2018: 329 TL. 31 Aralık 2017: 248 TL) artış'a neden olacaktır.

4.1.5. Likidite Riski

Şirketin potansiyel likidite riski nedenleri; vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması olarak sayılabilir.

Piyasalardaki olağanüstü dalgalanmalar nedeniyle, şirketin yükümlülüklerini yerine getirmek 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 artıracak dolayısıyla şirket karlılığı üzerinde olumsuz yönde baskı yaratabilecek durumlardır.

Şirketin nakit akışlarının miktar, kaynak ve vade analizleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

(Bin TL)	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	TOPLAM
30.06.2019				
Toplam Varlıklar	108.255	19.379	7.041	134.675
Toplam Yükümlülükler	84.233	7.480	2.902	94.615
Likidite Pozisyonu	24.022	11.899	4.139	40.060

(Bin TL)	3 Aya Kadar	3-12 Ay	1-5 Yıl	TOPLAM
31.12.2018				
Toplam Varlıklar	112.457	32.285	-	144.742
Toplam Yükümlülükler	51.553	24.638	23.199	99.390
Likidite Pozisyonu	60.904	7.647	(23.199)	45.352

4.2. Diğer Riskler

Yetersiz Piyasa Derinliği Riski:

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması durumunda, borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri an satamamaları ya da değerinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, borçlanma aracı ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

Yazılım ve Donanım Riski:

Yazılım ve buna uygun donanım altyapısı sektörün önemli bir rekabet unsurunu oluşturmaktadır. Programların ve onları taşıyan donanımın yatırımcıların kullanımlarını yeterince kolay ve hızlı bir şekilde sağlayabilmesi, hata yapmaması ve güvenilir çalışması gerekmektedir. Aksi durumların verimi düşürüp hatalara neden olup, Şirketi zarara uğratması olasılığı bulunmaktadır. Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı Şirket bazı müşterilerini kaybedebilir.

Teknoloji ve İletişim Riski:

Şirketçe kullanılan teknolojilerin yetersiz, güvenilmez, devamlılığı olmayan, çağından uzak kalmış olması ve maliyetli hale gelmesi nedeniyle ortaya çıkan risktir. Bu risk aynı zamanda sisteme yetkisiz girişlerin girmesi nedeniyle işlem ve iletişim güvenliğinde meydana gelen riskleri de içerir. Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı bazı müşterilerini kaybedebilir, yatırımcı şikayetlerine neden olabilir.

Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

Şirket'in acil veya daha uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini yitirmesine neden olacak içsel veya dışsal etmenler dolayısıyla faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da bu faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Bu risk, faaliyetlerin uygun olmayan bir şekilde sürdürülmesi, bilgi işlem sistemlerinin yetersiz hale gelmesi veya önceden tahmin edilemeyen doğal, ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürememesi durumunda ortaya çıkmaktadır.

4.3. Sektörel Riskler

Factoring sektörü faaliyet konusu itibarıyla ekonomik dalgalanmalardan en hızlı şekilde etkilenen sektörlerin başında gelmektedir. Ekonomik aktivitelerdeki yavaşlama ve işlem hacminde daralma, yeterli ve uygun fona erişimin zorlaşması, borçluların likidite sorunları yaşamaları nedeniyle alacakların tahsil kabiliyetinin düşmesi gibi sektörü etkileyen riskler ve süreçler bulunmaktadır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ak Factoring A.Ş.

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Büyükdere Cd. Özsezen İş Merk. C Blok No:126 Kat:9 Esentepe Şişli İstanbul
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	544751

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Ticaret siciline tescil tarihi: 18.09.1992

Süresiz

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

Hukuki Statü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Yeri	:	Büyükdere Cd. Özsezen İş Merk. C Blok No:126 Kat:9 Esentepe Şişli İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	Telefon: 0212 5273131 Faks: 0212 5273126
İnternet Adresi	:	www.akfactoring.com.tr

AK FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cd. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1362

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

JCR Eurasia Rating, 15.03.2019 tarihinde, Ak Faktoring A.Ş.'yi yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'BBB+ (Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan 'BBB-', görünümünü 'Stabil' olarak teyit etmiştir.

JCR, Türkiye Cumhuriyeti'nin ülke notlarının gözden geçirilmesi sürecinde, 14.08.2018 tarihli raporuyla kısa ve uzun vadeli uluslararası yerel ve yabancı para ülke not görünümünü 'BBB-/Stabil'den 'BBB-/Negatif' seviyesine revize etmiş, bu kapsamda Şirketin de Uluslararası yabancı ve yerel para notu görünümleri güncellenmiştir. Diğer notlarla birlikte tüm detayları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	BBB- (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB- (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	BBB+ (Trk) (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	BBB+ (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	A-3 (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	A-3 (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-2 (Trk) (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	A-2 (Trk)
Desteklenme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	B

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. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı 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. İhraççının borçlanma aracı 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:

Yoktur.

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Beşiktaş - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 271751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1402

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Müdürlüğü İstanbul'da olan Ak Faktoring A.Ş., hizmet ve faaliyetlerini 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle 42 çalışanı ile gerçekleştirmektedir. Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

Şirket, 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca "faktoring" faaliyetinde bulunan "faktoring şirketi"dir.

Şirketin kuruluş amacı; Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na aykırı olmamak kaydıyla faktoring hizmetlerinin gerekli kıldığı çalışma düzeni içerisinde, faktoring işlemlerinin gerçekleştirilmesine ve faktoring işlemleri aracılığıyla ekonomik faaliyetlerin gelişimine katkıda bulunmak üzere faktoring alanına giren tüm faaliyetleri icra etmektir.

Şirketin 30 Haziran 2019 itibariyle aktif büyüklüğü 163,9 milyon TL, net karı ise 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin gelirlerinin ana kategoriler itibariyle aşağıda gösterilmiştir.

	30.6.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Faiz gelirleri	22.892	94	90.398	89	89.654	95
Ücret ve komisyon gelirleri	538	2	1.717	2	2.641	3
Kambiyo işlemleri karı	25	0	7.383	7	1.642	2
Bankalardan elde edilen faiz geliri	603	2	96	0	25	0
Temettü Gelirleri	0	0	760	1	0	0
Konusu kalmayan faktoring alacağı karşılığı	0	0	351	0	270	0
Diğer faiz dışı gelirler	184	1	435	0	409	0
Toplam Gelirler	24.242	100	101.140	100	94.641	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. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirketin faaliyet alanı nedeniyle bağlı olduğu Finansal Kurumlar Birliği tarafından üçer aylık dönemler itibariyle konsolide sektörel veriler açıklanmaktadır. Şirketin temel ürün hizmet grupları ve önemli sektörel parametreler bazında 2019 yılı birinci yarı yıl sonu itibariyle Pazar payları aşağıdaki gibidir;

Faktoring sektörünün genelinde, 2019 yılının ilk altı ayında faktoring alacakları 2018 yıl sonuna göre %10 azalarak 29.285.261 Bin TL olmuştur.

Şirketin faktoring alacakları ise, 2019 yılının ilk altı ayında 2018 yılsonuna göre %6,9 azalmış ve 134.675 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 2019 yılı ilk altı ayında 3.034 bin TL brüt kar elde etmiştir. Brüt karı üzerinden 548 bin TL vergi karşılığı ayıran şirketin net karı 2.487 bin TL olmuştur.

Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünü 163,9 milyon TL'ye yükseltmiştir. Sektörün aktif büyüklüğü ise 32 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Factoring alacakları ve aktif toplamına ilişkin sektör verileri FKB sektör verileri kullanılarak hesaplanmıştır. Ak Faktoring verilerinde ise bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar dikkate alınmıştır.

- Finansal Kurumlar Birliği (FKB)

(<https://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/birlik-konsolide-raporlari/>)

- Ak Faktoring A.Ş. Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

(<http://www.akfactoring.com.tr/FinansalBilgiler.aspx>)

(<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2085-ak-factoring-a-s>)

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İnan ALTINBAŞ ve kardeşi Hüseyin ALTINBAŞ'ın girişimleriyle 2009 yılında kurulan Altınhas Holding, farklı sektörlerde 60 yılı aşkın tecrübeye sahip Altınbaş Holding A.Ş.'nin ana hissedarlarından biridir.

Holdingin kuruluş gayesi, uluslararası standartlarda kurumsal yönetim tecrübesi ile pazar lideri markalar yaratarak ülke ekonomisine ve toplumsal refaha katkıda bulunmaktır.

Altınhas Holding, finans ve gayrimenkul, Altınhas Grup şirketlerinden Altınbaş Holding ise, mücevherat, finans, enerji ve lojistik sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Finans sektöründe faaliyet gösteren Birikim Varlık Yönetim A.Ş., bankalardan ya da finansal kuruluşlardan devraldıkları ve yasal sahibi oldukları borçları, borçlularla karşılıklı güven ve iş birliği esasına dayalı çözüm odaklı ortak bir zeminde uzlaşarak, uygun ödeme planıyla yeniden yapılandırma faaliyetleri yürütmektedir.

Gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermek amacıyla, ülkemizin köklü kurumlarından biri olan Türkiye İş Bankası A.Ş. iştirakleri ile ortak olunan İş Altınhas İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş., prestijli gayrimenkul projeleri geliştirmektedir. Türkiye'nin ilk markalı gayrimenkul projelerinden biri olan "Kasaba" projesini hayata geçiren şirket projenin 3. etabını tamamlamıştır.

Altınhas Grup şirketlerinden olan Altınbaş Holding A.Ş., enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarındaki markalarıyla ön plana çıkmaktadır. Altınbaş Holding, kuyumculukta; Altınbaş, Assos, Pera, Onsa Rafineri, Onsa İstanbul ve alStone, finansa; Creditwestbank Kıbrıs, Creditwestbank Ukrayna, Creditwest Factoring enerjide; Alpet, Atak, Akdeniz Akaryakıt (Alpet Altınbaş Petrol, Opet Petrolcülük ve Akpet Akaryakıt Dağıtım'ın eşit ortaklığı ile kurulmuştur), lojistikte ise Transal Denizcilik ve Galata Denizcilik ile ülke ekonomisine katkı sağlamaktadır.

AK FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No: 26
C Blok Kat: 9 Esentepe - Şişli İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54475
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1462

Gedikyatırım

Merkul Değerler A.Ş.

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

Şirketin, bağlı olduğu Altınhas Holding Grup şirketlerinden ve bu şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenme durumu bulunmamaktadır.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Ortaklığımızın konuya ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna vermiş olduğu beyan aşağıda verilmektedir.

“Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren şirketimizin finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığını beyan ederiz.”

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

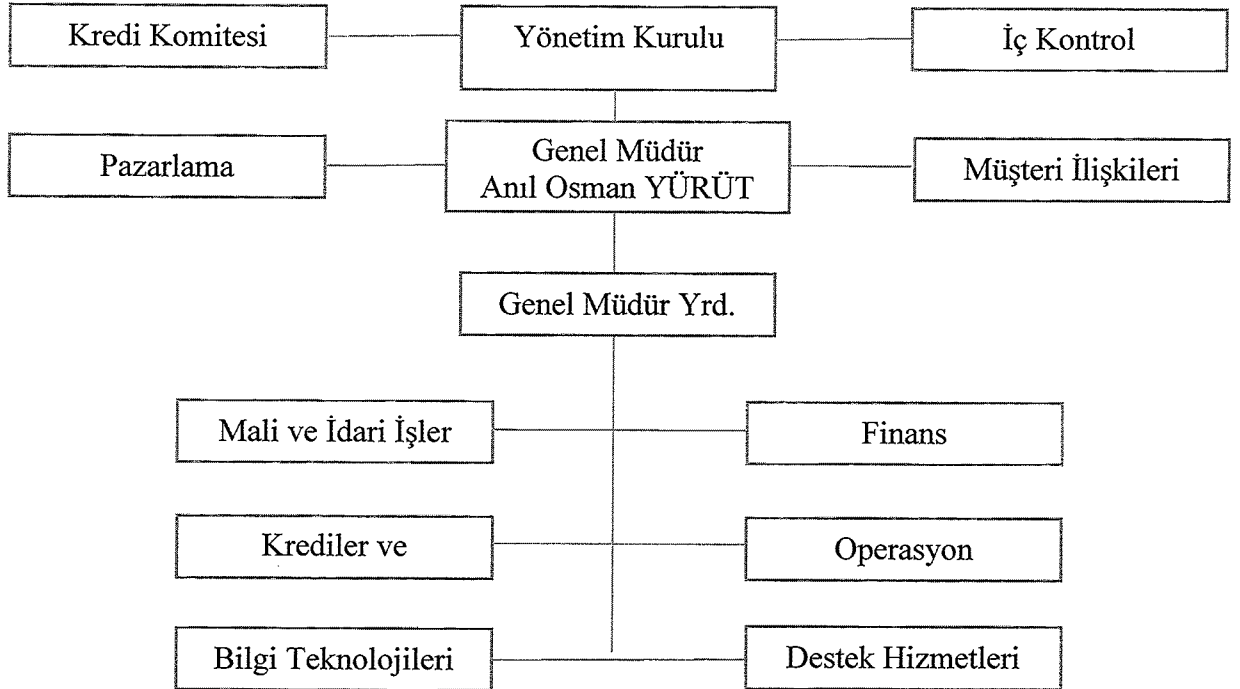
Yoktur.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İnan ALTINBAŞ	YK Başkanı	Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl/3 Yıl	100	< 1
Hüseyin ALTINBAŞ	YK Başkan Vekili	Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl/3 Yıl	100	< 1
Özkan ATILA	YK Üyesi	Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl/3 Yıl	-	-
Ömer Aykut ÜNLÜ	YK Üyesi	Finans Direktörü	3 Yıl/3 Yıl	-	-
Anıl Osman YÜRÜT	YK Üyesi	Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl/3 Yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda ayrıca belirtilmiştir.

İnan ALTINBAŞ – Yönetim Kurulu Başkanı

Şirket Ünvanı	Görevi
Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Altınhas Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Paladyum Eğitim Yayıncılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Albank LTD.	Yönetim Kurulu Başkanı
Pama Mağazacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Trona İç ve Dış Tic. Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İş Altınhas İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr.San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Hüseyin ALTINBAŞ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şirket Ünvanı	Görevi
Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Altınhas Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Paladyum Eğitim Yayıncılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Pama Mağazacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İAV Eğitim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr.San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Özkan ATİLA – Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Ünvanı	Görevi
Altınhas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Final Alacak Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Altınhas Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Paladyum Eğitim Yayıncılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Pama Mağazacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Özel Vega Servis Eğitim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Casaba Yönetim İşlt.İml.İth.İhr.Paz.Sağ. Tem. Güv. Ul.Tic. Ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İş Altınhas İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Albank LTD	Yönetim Kurulu Üyesi

Ömer Aykut ÜNLÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Ünvanı	Görevi
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Anıl Osman YÜRÜT	Genel Müdür	YK Üyesi Kredi Komitesi Üyesi	-	-
Aykut BOZKURT	Genel Müdür Yrd.	Kredi Komitesi Üyesi	-	-
Ömer Aykut ÜNLÜ	Finans Direktörü	YK Üyesi	-	-

10.3. Son 5 yılda, 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 uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

AK FAKTORİNG A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - SİTİT BUL
Ticaret Sicil No: 54275
Mecidiyeköy V.D.: 011 000 146

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

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No: 22 Tebliği'nin 25/1 maddesi uyarınca, payları borsada işlem görmeyen şirketin yönetim kurulunca denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmamaktadır.

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

Şirket payları borsada işlem görmediğinden kurumsal yönetim ilkelerini uygulama zorunluluğu bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, faaliyet konusu itibariyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu gözetimi ve denetimi altında bulunduğundan ve altı aylık dönemler itibariyle bağımsız denetime tabi olduğundan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No: 56 Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden pay sahiplerinin haklarının korunması, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve yönetim kurulu çalışma esasları konularında azami dikkat ve özeni göstermektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum		29/05/2019 Tarihli Genel	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Altınhas Holding A.Ş.	33.999.600	99,99	25.499.700	99,99
Diğer	400	0,00	300	0,00
TOPLAM	34.000.000	100,00	25.500.000	100,00

AK FAKTÖRİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Block Kat:9 Esentepe - Beşiktaş - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mediye Köyü V.D.: 011 000 1462

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum		29/05/2019 Tarihli Genel	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnan ALTINBAŞ	17.000.000	50,00	12.750.000	50,00
Hüseyin ALTINBAŞ	17.000.000	50,00	12.750.000	50,00
TOPLAM	34.000.000	100,00	25.500.000	100,00

12.2. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayede veya toplam oy hakkında %5 ve fazlası paya sahip gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	1	34.000.000	100,00

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

Şirketin hakim ortağı, Altınhas Holding A.Ş. olup, Altınhas Holding A.Ş.'nin hakim ortakları ise İnan ALTINBAŞ ve Hüseyin ALTINBAŞ'tır. Şirket payları borsada işlem görmemektedir.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Şirketin yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşma veya düzenleme bulunmamaktadır.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**13.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Şirketin, 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ilişkin olarak, 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları

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 yayımlana diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.akfactoring.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Görüş
30 Haziran 2019	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Olumlu Görüş
31 Aralık 2018	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Olumlu Görüş
31 Aralık 2017	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Olumlu Görüş

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

Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi bulunmamaktadır.

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Şirketin ödenmiş sermayesi 34.000.000 TL'dir.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Yoktur.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşme ve iç yönerge

http://www.akfactoring.com.tr/AnaSozlesme/AkFaktoringAnaSozlesme_201906.pdf

<http://www.akfactoring.com.tr/kurumsal/icyonergerge.docx>

adreslerinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve genel kurul tarafından onaylanan şirket iç yönergesi 14.05.2013 tarih ve 8319 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

AK FAKTORİNG A.Ş.

Üyüktepe Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blk Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 146

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

Şirket, ekli ana sözleşmenin 3. maddesinde belirtildiği üzere, 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca “faktoring” faaliyetinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in payları borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Finansal Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları bölümünde, HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'den alınan bilgilere ve raporlara yer verilmiş olup, söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır.

Ak Faktoring'in 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli yıllık finansal raporları www.akfactoring.com adresinde incelemeye açık bulunmaktadır.

Gedik Yatırım, ihraççı bilgi dokümanında üçüncü kişilerden sağlanan bilgilere yer verdiği durumlarda, bilgileri aynen alındığını, bildiği veya ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Cd. Özsezen İş Merk. C Blok No:126 Kat:9 Esentepe Şişli İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.akfactoring.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) 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) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

Yukarıda belirtilen bilgi ve belgelere aşağıdaki web adreslerinden de ulaşılması mümkündür.

- Finansal Kurumlar Birliği (FKB)

(<https://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/birlik-konsolide-raporlari/>)

- Ak Faktoring A.Ş. Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

(<http://www.akfactoring.com.tr/FinansalBilgiler.aspx>)

(<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2085-ak-factoring-a-s>)

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merk. C Blok No:126 Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1402

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

18. EKLER

Yoktur.


AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
D/Blok Kat:9 Esentepe - Beşiktaş - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 000 1492


Gedikyatırım
Ziraat Bankası