

Ak Faktoring Anonim Şirketi

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 205.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecekTL'lik kısmının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı TL'ye kadar artırılabilir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, 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.org.tr)/...../2019 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

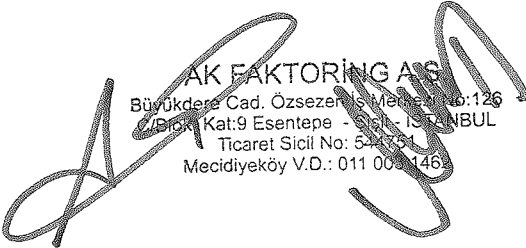
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan 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 No: 26
C Blok Kat: 9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54275
Mecidiyeköy V.D.: 011 000 1432

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13


AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezenis Menfezi No:126
C Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 524731
Mecidiyeköy V.D.: 011 005 146


Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

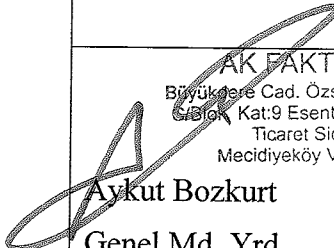
Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya Ak Faktoring	Ak Faktoring A.Ş.
Grup	Altınhas Grubu
T.C.	Türkiye 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: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1462

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Ak Faktoring A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 AK FAKTORİNG A.Ş. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126 C Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 524751 Mecidiyeköy V.D.: 011 00 1452 Aykut Bozkurt Genel Md. Yrd. 01.10.2019	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gedikyatırım Menkul Değerler A.Ş. T. Metin Ayışık Genel Müdür 01.10.2019	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

Ak Faktoring Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Factoring sektörü faaliyet konusu itibariyle 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Şirket Altınhas Grup şirketlerindendir.

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

BİLANÇO KALEMLERİ	BİN TÜRK LİRASI (TL)	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.Ara.18	31.Ara.17
FİNANSAL VARLIKLAR	10.759	1.575
KREDİLER	151.772	427.273
MADDİ DURAN VARLIKLAR	252	362
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	800	473
DİĞER AKTİFLER	2.822	9.880
AKTİF TOPLAM	166.959	439.918
ALINAN KREDİLER	97.652	371.975
FAKTORİNG BORÇLARI	864	975
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	874	2.174
ÖZKAYNAKLAR	66.216	62.954
PASİF TOPLAM	166.959	439.918

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
Orduok Kat:5 Etiler - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544951
Mecidiyeköy V.D. : 011 003 1462

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
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	92.115	92.295
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-61.921	-58.310
BRÜT K/Z (I+II)	30.194	33.985
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-10.716	-9.562
BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)	19.478	24.422
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	9.025	2.347
KARŞILIKLAR	-5.475	-11.834
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	-9.167	-779
NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)	13.861	14.156
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-3.015	-2.826
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)	10.846	11.330
NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)	10.846	11.330

2.8. 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 görünümü güncellenmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.9. 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu 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.

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

2.13. Garanti hükümleri

Şirketin borçlanma araçlarının anapara ve faizlerinin ödenmesi konusunda oluşabilecek temerrüt riskine karşı tüm anapara, faiz ve sair masrafların kayıtsız şartsız ve gayrikabili rücu kendileri tarafından ödeneceğine dair şirket ortaklarından İnan ALTINBAŞ ve Hüseyin ALTINBAŞ tarafından düzenlenmiş beyanlar Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.1 ve 7.2 no'lu maddelerinde yer almaktadır.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

Garantörler İnan ALTINBAŞ ve Hüseyin ALTINBAŞ aynı zamanda şirketin yönetim kurulu üyeleri olup yönetim kurulu üyeleri ile ilgili İhraççı Bilgi Dökümanının 14.3 bölümünde kendileri hakkında bilgi verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
İnan ALTINBAŞ	YK Başkanı
Hüseyin ALTINBAŞ	YK Başkan Vekili
Özkan ATİLA	YK Üyesi
Ömer Aykut ÜNLÜ	YK Üyesi
Anıl Osman YÜRÜT	YK Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde e yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

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

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek borçlanma araçlarının üzerinde sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirketin alacaklısı konumunda olup Ak Faktoring aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Borçlanma aracı sahibi finansman bonosu/tahvil satın almakla sadece Ak Faktoring'e faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. Ak Faktoring'in kar veya zarar riskine katılamaz.

İtfa ödemesi topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ödemesinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

- a) **Nominal faiz oranı:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

- b) **Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.
- c) **Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.
- d) **Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.
- e) **Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.
- f) **Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi**
Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.
- g) **Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi**
Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra, BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu kararını takiben BİAŞ'ın Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin 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, Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda belirtilen ve

factoring 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
Faktoring Sektörü	7,6	6,2	3,5

*31.08.2019 itibariyle 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.

(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 kullanılabilecek 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 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
Varlıklar												
Factoring alacakları	31,85	--	--	--	34,82	--	13,50	--	22,65	10,35	7,75	--
Yükümlülükler												
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.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

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.

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka arz suretiyle ihraç edilecek olan borçlanma araçlarından elde edilecek fon, şirketin faktoring faaliyetlerinde kaynak olarak kullanılacaktır.

Factoring işlemi talebinde bulunan müşterilerin uygun şartlarda fonlanması ve ekonomik aktivitelerine katkı sağlanması amacıyla şirketin kaynaklarını çeşitlendirmesi gerekmektedir.

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Ak Faktoring, halka arz edilecek borçlanma aracının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre BİAŞ'a başvuruda bulunmuştur. Borçlanma Araçlarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi BİAŞ Yönetim Kurulunun kararına bağlıdır.

Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Borçlanma aracı ihracına aracılık işlemleri Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Gedik Yatırım ile yapılan sözleşme gereği, halka arzdan elde edilen tutar üzerinden binde 5 oranında aracılık komisyonu ödenecektir. Bunun dışında, ihraçtan menfaati olan başka bir danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Borçlanma aracına ilişkin vergilendirme esasları Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "Borçlanma Araçlarına İlişkin Vergilendirme Esasları" başlıklı 9. maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu borçlanma aracı ihracı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.