

Ak Faktoring Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 205.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı TL'ye kadar artırılabilir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.akfactoring.com.tr 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.

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 No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 54475
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 1402

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER ...	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ	4
3. TEMEL BİLGİLER	5
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.	5
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	10
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	12
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	13
8. DİĞER BİLGİLER	13
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	15
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	20
11. EKLER.....	20

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

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
BDDK	Bankacılık Düzenleme Kurumu
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

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/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.”

AK FAKTÖRİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544751
Mecidiyeköy V.D.: 011 003 146

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ak Faktoring A.Ş. AK FAKTORİNG A.Ş. Nispetiye Cad. Özsezen İş Merkezi No:125 C Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 542761 Aykut Bozkurt Anıl Osman Yürüt Genel Md. Yrd. Genel Müdür 01.10.2019	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Gedikyatırım Menkul Değerler A.Ş. T. Metin Ayışık Erhan Topaç Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkanı 01.10.2019	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

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.

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, veya önceden tahmin edilemeyen doğal,

ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürememesi durumunda ortaya çıkmaktadır.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

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.

3.2. 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.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) **Türü:** Finansman Bonosu
- b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek borçlanma aracına ilişkin ISIN kodu Takasbank kanalı ile temin edilecektir.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No: 4, Sarıyer 34467
İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Ak Faktoring tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

İhraç edilecek Ak Faktoring borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

Ak Faktoring tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, BİAŞ'ın 13 Kasım 2015 tarihinde onaylanan ve 30 Kasım 2015 tarihinde yürürlüğe giren "Kotasyon Yönergesi" ile "BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği" hükümlerine tabi olacaktır.

Halka arz edilecek finansman bonoları ve tahvillerin ikinci el piyasada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre BİAŞ'a müracaat edilmiştir. Borçlanma araçlarının BİAŞ'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü'nün kararına bağlıdır.

Borçlanma Araçlarının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği'nde belirlenmiştir. Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda borçlanma araçları için minimum emir büyüklüğü 10.000 TL olarak belirlenmiştir.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydıleştirilip kaydıleştirilmediğı hakkında bilgi:

“İhraç edilecek borçlanma araçları kaydıleştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.”

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiğı hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlölüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğ er yükümlölüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

İhraççının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanunu’nun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında “dördüncü sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğ er bütün alacaklar” arasında yer almaktadır. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlölüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı’na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

1.	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2.	Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3.	Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4.	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma Aracı Sahiplerinin Hakları:

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.

Bunun yanı sıra TTK uyarınca borçlanma aracı sahiplerinin hakları aşağıda verilmektedir;

- Kuruluşta, sermayenin azaltılması ve artırılması ile birleşme, bölünme, tür değ iş tirme ve menkul kıymet çıkarma gibi iş lemlerle ilgili belgelerin, izahnamelerin, beyanların ve garantilerin yanlış, hileli, sahte, gerçeğ e aykırı olmasından, gerçeğ in saklanmış bulunmasından ve diğ er kanuna aykırılıklardan doğ an zararlardan, belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlar ile kusurlarının varlığı halinde bunlara katılanlardan talepte bulunmak (TTK md. 549),

- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md. 550/2),
- Aynı sermaye veya devralınacak işletme ile ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenlerden, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenlerden ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md. 551),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurlarından kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini kusurlarıyla ihlal ettikleri takdirde, verdikleri zararları talep etmek (TTK md. 553/1),
- Şirketin ve şirketler topluluğunun yıl sonu ve konsolide finansal tablolarını, raporlarını, hesaplarını denetleyen denetçi ve özel denetçilerden kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, verdikleri zararları talep etmek (TTK md. 554),
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474/1),
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden durumun düzeltilmesini istemek (TTK md. 530/1),
- Zarara uğrayan şirketin iflası halinde, pay sahiplerinin ve alacaklıların istemlerinin iflas idaresince ileri sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK md. 556/1),
- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde, yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md. 377),
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan TTK'nun 393 üncü maddesinde sayılan yakınlarının şirkete nakit borçlanması veya bu kişiler için şirketin kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklenmesi veya bunların borçlarını devralması durumunda, bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395/2),
- Şirketin iflası halinde, yönetim kurulu üyelerinden son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513/1),
- Şirketler topluluğu içerisinde hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202/1-c),
- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541/1)

Borçlanma Aracı Sahiplerinin haklarına ilişkin sınırlamalar;

- Borçlanma aracı sahibi, finansman bonusu/tahvil satın almakla sadece Ak Faktoring'e faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. Ak Faktoring'in kar veya zarar riskine katılamaz.
- Borçlanma aracı sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Borçlanma aracı sahibinin Ak Faktoring'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir talep ve ortaklık hakkı yoktur.

- Borçlanma alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206 ncı maddesinin dördüncü fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin anapara ve faiz haklarının kullanım süreci

İtfa işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. Ak Faktoring tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

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.

Borçlanma araçlarına ait itfa bedelleri, Ak Faktoring tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK’ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergiler için kaynağında kesinti yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

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

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

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

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilir verilmeyeceği hakkında bilgi:

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

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

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

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı TTK uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değillerdir. Ak Faktoring'in esas sözleşmesinde borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine dair her hangi bir hüküm bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 05.08.2019 tarih ve 29 sayılı toplantısında; Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde ve Şirket'in 29/05/2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının 13. maddesi ile verilen yetkiye istinaden;

- 1) *Şirketimiz tarafından; 205.000.000 TL (ikiyüzbeşmilyonTürkLirası) tutarı aşmayacak şekilde değişik vadelerde, Türk Lirası ve/veya döviz cinsinden, yurt içinde ve/veya yurt dışında, bir veya birden çok seferde, halka arz edilerek ve/veya halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesine, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na borçlanma aracı ihracı başvurusu yapılmasına,*
- 2) *İhraç olunacak borçlanma araçlarının piyasa koşullarına göre iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesine, ihraç edilecek borçlanma araçlarının; hazine bonosu ve/veya devlet tahvillerinden bir veya birkaçının ("Referans DİBS") ve/veya bankalar arası Türk Lirası Referans Faiz Oranı (TRLIBOR) ve/veya TCMB politika faizinin referans olarak alınması ve gerekli görülmesi halinde söz konusu Referans DİBS faizleri ve/veya TRLIBOR üzerine piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenecek ek getiri oranının ilave edilmesi suretiyle veya ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi suretiyle belirlenmesine,*
- 3) *Bu kapsamda ihraç edilecek borçlanma aracı ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin tutar, vade, faiz ve satış şekli dahil tüm koşulların belirlenmesi, dağıtım esasları ve tahsisatların belirlenmesi, satışların tamamlanması ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi de dahil olmak üzere gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesini teminen Genel Müdürlük makamına yetki verilmesine,*
- 4) *Borçlanma aracı çıkarılması ve gereki diğer yasal işlemlerin gerçekleştirilmesi amacıyla yetkilendirilecek aracı kurumun belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük makamına yetki verilmesine,*
- 5) *Bu karar kapsamında yapılacak ihraçlar kapsamında, Bankacılık Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul Anonim Şirketi, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Kamuyu Aydınlatma Platformu da dahil olmak ve bununla sınırlı olmamak üzere her türlü resmi kurum ve kuruluşlar ve diğer tüm merciler nezdinde başvuruların yapılması ve her türlü iş ve işlemlerin iftası hususunda Genel Müdürlüpe yetki verilmesine,*

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No: 126
C/2 Blok Kat:9 Esentepe Beşli 33333 ANKARA
Ticaret Sicil No: 27475
Mediye Köyü V.D.: 011 333 1262

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

Borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir Halka arz edilecek borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının üzerinde sahibinin haklarının kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, başka kişi veya kuruluşların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir. Diğer taraftan, Gedik Yatırım, halka arzedilecek borçlanma araçlarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için BİAŞ Kotasyon Yönergesi hükümlerine göre BİAŞ'a başvuru yapmıştır. Borçlanma araçları BİAŞ'ta işlem görebilmesi, BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün kararına bağlıdır.

İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecektir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

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

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

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

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

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

5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

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

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

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

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

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

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının satışı sadece Türkiye'de yapılacaktır.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

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

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin GEDİK YATIRIM tarafından onaylandığı gün, GEDİK YATIRIM tarafından yatırımcılara bildirilecektir.

Bildirimden önce söz konusu borçlanma araçları işleme konu edilmeyecektir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

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

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arza aracılık hizmeti Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacaktır.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye’de gerçekleştirilecek olup, saklama ve ödeme kuruluşları, Merkezi Kayıt Kuruluşu A. Ş. İle İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’dir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Borçlanma Araçlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Borçlanma Araçlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Borçlanma Aracına Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	205.000.000	100

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık sözleşmesi 01.10.2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Sözleşmenin konusu 205.000.000 TL’ye kadar farklı özelliklerde Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tebliğleri ile ilgili mevzuat çerçevesinde tertipler halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa, BİAŞ veya Borsa İstanbul) nitelikli yatırımcı ihraç pazarında işlem görecektir. Bu şekilde nitelikli yatırımcılara satışında ve/veya halka arz edilerek satışında aracılık hizmeti verilmesinin şekil ve şartı ile Tarafların bu hizmete ilişkin hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesidir.

Bu sözleşmeye konu borçlanma araçlarının; 6362 Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın Borçlanma Araçlarına İlişkin düzenlemelerine uygun olarak Gedik Yatırım tarafından “En İyi Gayret Aracılığı” esasları çerçevesinde aracılık edilmesidir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraçcının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

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

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun “Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları” başlıklı 9. maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu borçlanma araçlarının halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

AKFAKTÖRİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:126
C Blok Kat:9 Beşiktaş - İstanbul
Ticaret Sicil No: 542751
Mecidiyeköy V.D.: 011 00 11 11 12

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmesi beklenmekte olup, bu husus, nihai olarak BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün kararına bağlıdır.

6.2. Borsada işlem görecektir olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 29'uncu maddesinin (1)a,b,c, ç, d, e, f, bentlerindeki durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları, BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün kararıyla geçici veya sürekli olarak borsa kotundan çıkarılabilir.

BİAŞ Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

İhraççının halen tedavülde bulunan borçlanma araçlarının toplamı 12.600.000 TL'dir. Söz konusu borçlanma araçlarının tamamı nitelikli yatırımcılara ihraç edilmiştir.

SIRASI	Vade	Nominal Satış Tutarı (TL)	Halka Arz Tarihi	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi
Satış 1	168 Gün	12.600.000	11-12.07.2019	16.07.2019	30.12.2019

Şirketin ihraç ettiği finansman bonoları, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında Nitelikli Yatırımcılar arasında işlem görmektedir.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

7.1. Garantinin mahiyeti

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.

7.2. Garantinin kapsamı

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.

7.3. 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.

7.4. İncelemeye açık tutulacak belgeler

İnan Altınbaş ve Hüseyin Altınbaş tarafından verilmiş olan garanti beyanı işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 1 nolu ekinde yer almaktadır.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Gedik Yatırım, Sermaye Piyasası Aracı Notunda üçüncü kişilerden sağlanan bilgilere yer verdiği durumlarda, bilgileri aynen aldığını, bildiği veya ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

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.

Şirketin, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal raporları hem www.kap.org.tr hem de www.akfactoring.com.tr adresinde incelemeye açık bulunmaktadır.

İhraççı bilgi dokümanında Faaliyet Hakkında Bilgiler Bölümü'nde yer alan verilere Finansal Kurumlar Birliği'nden alınarak aynen yer verilmiştir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşu tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. Ak Faktoring, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder. Derecelendirme şirketine aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir: www.jcrer.com.tr

İşbu borçlanma araçlarına ilişkin sermaye piyasası aracı notunun hazırlanmasında, bağımsız denetim kuruluşlarınca hazırlanmış raporlar ve sağlanan verilerden yararlanılmıştır.

Şirketin 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşun unvanı ve bağımsız denetim görüşü aşağıda verilmektedir;

	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi
31.12.2018	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Fulya Mh., Mevlüt Pehlivan Sk., Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5, Gayrettepe, Şişli, İstanbul	Özkan Cengiz
31.12.2017	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Fulya Mh., Mevlüt Pehlivan Sk., Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5, Gayrettepe, Şişli, İstanbul	Özkan Cengiz

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemleri finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi No:36
/Blok Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 544761
Mecidiyeköy V.D. : 011 002 1162

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin görüşü

Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli Muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları nakit akımlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinde Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralamai Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na Uygun olarak önemli yönleriyle gerçeğe Uygun bir biçimde sunulmaktadır.

31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin görüşü

Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli Muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ak Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları nakit akımlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinde Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralamai Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na Uygun olarak önemli yönleriyle gerçeğe Uygun bir biçimde sunulmaktadır.

Ak Faktoring'in son iki yıllık finansal tabloları hem www.kap.gov.tr hem de www.akfactoring.com.tr adresinde incelemeye açık bulunmaktadır.

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin 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.

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67 nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde

ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef gerçek kişiler tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez. GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla tam mükellef gerçek kişi yatırımcıların bu kapsamdaki kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım - satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 oranında stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden dar mükellef gerçek kişiler bu gelirleri için ayrıca beyanname vermezler.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları ülke ile Türkiye Cumhuriyeti (T.C.) arasında imzalanmış "Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmaya bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım - satım kazancı elde eden dar mükellef gerçek bireysel yatırımcıların bu gelirleri için ayrıca beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono alım - satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmaya bakılmalıdır.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Kurumlar

Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından 01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda (KVK) sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
 - Emeklilik Yatırım Fonları %0,
 - Borsa Yatırım Fonları %0,
 - Konut Finansman Fonları %0,
 - Varlık Finansman Fonları %0,
 - Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10
- oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 oranında kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bono faizi elde eden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

Alım – Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamdaki alım- satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
 - Emeklilik Yatırım Fonları %0,
 - Borsa Yatırım Fonları %0,
 - Konut Finansman Fonları %0,
 - Varlık Finansman Fonları %0,
 - Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10
- oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 oranında kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

29.12.2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin, BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak, BSMV mükellefi kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör bonoları ve banka bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 oranında BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olunan tahvil ve bono faizleri GVK Geçici 67 nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Konut Finansman Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Varlık Finansman Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım – Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67 nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki alım satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Konut Finansman Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Varlık Finansman Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.
- Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.
- Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı

öngörülmüş ise işlem aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

- Bakanlar Kurulu GVK Geçici 67 nci maddede yer alan oranları her bir sermaye piyasası aracı, kazanç ve irat türü için bunları elde eden itibariyle, yatırım fonlarının katılma belgelerinin fona iade edilmesinden elde edilen kazançlar için fonun portföy yapısına göre, ayrı ayrı sıfıra kadar indirmeye veya %15'e kadar artırmaya yetkilidir.
- GVK Geçici 67. maddenin uygulama süresi 31.12.2020 yılına kadar uzatılmıştır.

10. İNCELEMeye 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:

Sermaye piyasası aracı notunda 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, vb.)

11. EKLER

- 1) İnan Altınbaş ve Hüseyin Altınbaş Garanti Beyanları

AK FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cd. Özsezen İş Merk. C Blok No:126
Kat:9 Esentepe - Şişli - İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 522751
Mecidiyeköy V.D.: 011 00 1463

edikyatırım
Ceğerler A.Ş.