

1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİ
AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

1 Ocak 2018 ile 30 Haziran 2018 dönemlerini içermektedir.

Sirket Bilgileri

Şirket Ünvanı	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Posta Adresi	Sabancı Center Kule: 2 Kat: 8-9 34330 4. Levent/İstanbul
Telefon	(0212) 386 96 00
Faks	(0212) 386 96 09
Web Adresi	<u>www.aklease.com</u>
E-Posta	<u>info@aklease.com</u>
Ticaret Sicil	250256 (İstanbul Ticaret Odası)
Mersis	7163529385651562
Yetkili Denetim Organı	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)
Telefon	(0212) 214 50 00
Posta Adresi	Büyükdere Cad. No:106 Şerbetçi İş Merkezi Esentepe Şişli/İSTANBUL
Web Adresi	<u>www.bddk.org.tr</u>

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

Ak Finansal Kiralama A.Ş. ("Şirket" veya "Aklease") 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu uyarınca 14 Kasım 1988 tarihinde yabancı ortaklı leasing firması olarak BNP-AK-DRESDNER Finansal Kiralama A.Ş. adıyla Türkiye'de kurulmuştur. 26 Ocak 2005 tarihinde Şirket'in tüm hisselerinin Akbank T.A.Ş. tarafından satın alınması sonucunda şirket adı Ak Finansal Kiralama A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Uzun yıllardır, müşterilerine uzun vadeli ve rekabetçi oranlı kaynak aktarmak konusunda rekabette öne çıkan Aklease, yüksek fonlama kabiliyeti sayesinde, müşterilerinin değişken finansal ihtiyaçlarına uygun birebir çözümler üretmektedir.

%99,99 oranında Akbank iştiraki olan Aklease, 2018 yılı ilk 6 aylık dönemde sağlam mali ve ortaklık yapısı, güçlü özkaynak seviyesi, 12 şubesi, yaygın fonlama ağı ve en önemlisi alanında uzman ve dinamik insan kaynağı ile Türkiye'nin geleceğine yapılan yatırımlara aktardığı kaynaklarla ekonomiyi kesintisiz desteklemeye devam etmiştir.

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler (Devamı)

Aklease, 2018 yılı ilk altı ayda net kira alacaklarını 2017 yılsonuna göre %5 artırarak 6,0 milyar TL'ye, aktif büyüklüğü ise 7,0 milyar TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Akbank T.A.Ş.	248.363	99,985	248.363	99,985
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	12	0,005	12	0,005
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	12	0,005	12	0,005
Exsa Export San. Mamul.Satış ve Araş.A.Ş.	9	0,003	9	0,003
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4	0,002	4	0,002
Ödenmiş sermaye	248.400		248.400	
Sermaye düzeltme farkları	(13.393)		(13.393)	
	235.007		235.007	

Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

YÖNETİM KURULU:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri;

MEHMET HAKAN TUGAL	Y.K. BAŞKANI
HASAN RECAİ ANBARCI	Y.K. BAŞKAN VEKİLİ
EYÜP ENGİN	Y.K. ÜYESİ
TÜRKER TUNALI	Y.K. ÜYESİ
ALİ BATU KARAALİ	Y.K. ÜYESİ
BÜLENT OĞUZ	Y.K. ÜYESİ
GAMZE ŞEBNEM MURATOĞLU	Y.K. ÜYESİ
ŞENOL ALTUNDAŞ	Y.K. ÜYESİ (GENEL MÜDÜR)

Şirket Üst Düzey Yöneticileri;

ŞENOL ALTUNDAŞ	GENEL MÜDÜR
MUSTAFA SERHAT ÜNAL	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (SATIŞ&PAZARLAMA)
ÇETİN DÜZ	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (KREDİLER)

30 Haziran 2018 itibari ile Şirket çalışan sayısı 73 kişidir. Şirket kadrosunun % 38'u kadın, % 62'i erkek çalışanlardan oluşmaktadır. Çalışanların % 95'i üniversite mezunudur. Yaş ortalaması 38 olan çalışanların kurum kıdem ortalaması ise 7 yıldır.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

2018 yılının ilk yarısında şirket üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret, prim, ikramiye, gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 1.245 Bin TL'dir.

Merkez dışı örgütler

Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nin Türkiye'nin farklı bölgelerinde bulunan şubeleri aşağıda yer almaktadır.

Merkez Şube: Sabancı Center Kule:2 Kat:8-9 34330 4.Levent/İstanbul

Kadıköy Şube: Söğütlüçeşme Cad. No:15-17 34714 Kadıköy/İstanbul

Taksim Şube: Şehit Muhtar Cad. No:10 Talimhane 34435 Beyoğlu/İstanbul

Güneşli Şube: Halkalı Merkez Mah.Basın Ekspres Yolu Cad.Yanyol Üzeri Capital Tower İş Merk.No:9/20-21-22 34303 K.Çekmece/İstanbul

Kozyatağı Şube: Ş.M.Fatih Öngül Sk. H.Bağdatlı İş Merkezi F Blok No:4 K:134742 Kozyatağı/İstanbul

Kartal Şube: Kordonboyu Mah. Şehzade Cad. No:7 Kat:3 34860 Kartal/İstanbul

Başkent Şube: Uğur Mumcu Cad. No:27 K:1 06700 GOP/Ankara

Ankara Şube: Atatürk Bulvarı No:5/B K:3 (Akbank Binası) 06900 Altındağ Ulus/Ankara

Bursa Şube: Atatürk Cad. No:41/1 K:3 16030 Osmangazi/Bursa

İzmir Şube: Mithatpaşa Cad. No:3 K:1 35260 Konak/İzmir

Antalya Şube: Aspendos Bulvarı Aspendos İş Merkezi No: 65/D 07200 Antalya

Gaziantep Şube: Düğmecı Mah. Suburcu Cad. 28/1 K:3 27010 Şahinbey/Gaziantep

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları ile bunların sonuçları

Şirketin araştırma ve geliştirme ile ilgili faaliyetleri bulunmamaktadır.

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Aklease, 2018 yılında 529 bin TL'si yazılım ve donanım, 451 Bin TL'si diğer olmak üzere toplam 1.0 Milyon TL'lik bilgi teknolojileri ve yenileme yatırımı yapmıştır.

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Denetim Komitesi yılda dört kez toplanarak Yönetim Kurulu adına üstlendiği gözetim görevini yerine getirmek üzere çalışmalarda bulunmuştur. Doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan İç Kontrol Başkanlığı tarafından hazırlanan Denetim Komitesi raporları toplantılarda ele alınmaktadır. Şirketin yıllık denetim planına uygun olarak süreç/birim denetimleri ve periyodik kontroller gerçekleştirilmektedir. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanabilecek risklere ilişkin raporlarda yer verilen tespit ve öneriler değerlendirilmekte, belirlenen aksiyonlara toplantı tutanaklarında yer verilme suretiyle aksiyonların takibi sağlanmaktadır.

Yasal mevzuattaki gelişmeler ve risk parametrelerine uyum durumu, önemli finansal göstergeler, iç / dış denetim bulgularına ilişkin aksiyonlar ve Şirket tarafından ya da Şirket aleyhine açılmış önemli davaların durumu, Denetim Komitesi toplantılarının rutin gündemini oluşturmaktadır.

İç Kontrol personeli aynı zamanda suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanı ile mücadele mevzuatı kapsamında Uyum Görevlisi olarak da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Şirketin 30 Haziran 2018 itibari ile doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Aklease finansal tabloları Pwc Bağımsız Denetim ve Smmm A.Ş. tarafından altı ayda bir sınırlı denetim ve yıl sonlarında tam kapsamlı bağımsız denetimlerden geçmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini esastan etkileyecek olası dava ve takip bulunmamaktadır. Şirket Yönetim Kurulu aleyhinde Finansal kiralama mevzuatı çerçevesinde aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış idari/adli yaptırım bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

Gecmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirket geçmiş dönemlerde, planladığı şekilde stratejik ve kısa vadeli hedeflerine ulaşmış olup, geçmiş dönem genel kurul toplantılarında alınan tüm kararlar yerine getirilmiştir.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Şirketin 2018 yılının ilk yarısında bağış ve yardımlar ile ilgili 0,5 Bin TL harcaması bulunmaktadır.

2018 İlk Yarıyıldaki Politik ve Ekonomik Ortam

2018 yılı ilk yarısında ABD ile ticaret ortakları arasındaki artan gerginlik, küresel çapta artan korumacılık eğilimleri, Avrupa'daki siyasi gelişmeler ve jeopolitik belirsizlikler, global piyasalarda dalgalanmalara neden olmuştur. Bu belirsizliklere karşın global büyüme dirençli kalmaya devam etmektedir. ABD'de FED, enflasyonda görülen artışa paralel olarak faiz artırımlarına devam etmektedir. Yılın ilk yarısında faizlerde 50 baz puan artırıma gitmiş, yılın tamamı için faiz artırımını tahminini 75 baz puandan 100 baz puana güncellemiştir. Avrupa Merkez Bankası ise varlık alım programını Aralık sonuna kadar sonlandırmayı planlamakta olup, kısa vadeli faizlerin en azından 2019 yaz aylarına kadar düşük seviyelerde kalacağını belirtmektedir.

Yurt içinde; ekonomik aktivite yılın ilk çeyreğinde, güçlü iç talebin etkisiyle yıllık %7,4 ile güçlü büyüme kaydetmiştir. Öncü veriler, ikinci çeyrekte ekonomik aktivitede bir miktar ivme kaybı yaşandığını göstermektedir. Döviz kurundaki artış, yüksek petrol fiyatlarının etkisiyle enflasyon Haziran'da yıllık %15,39'a ulaşmıştır. Çekirdek enflasyon ve üretici fiyat enflasyonundaki yüksek seyir, enflasyonun bu yıl içinde çift hanelerde kalmaya devam edeceğine işaret etmektedir. Cari açık Mayıs itibarıyla yıllıklandırılmış olarak 57,6 milyar \$'a yükselmekle birlikte, seyahat gelirlerindeki olumlu seyir, cari açığı bozulmayı sınırlandıran bir faktör olmaya devam etmektedir.

Yılın ikinci yarısında yurt dışında ticaret anlaşmazlıklarına ilişkin gelişmeler, Fed'den gelecek açıklamalar, yurt içinde ise enflasyon ve cari açık dinamiklerindeki gelişmeler izleniyor olacak.

Aklease Finansal Durum

FİNANSAL GÖSTERGELER-I

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bilanço (Bin TL)		
Türev Finansal Varlıklar	7.978	19.540
Bankalar ve Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	583.496	589.082
Finansal Kiralama Alacakları,Net	5.999.606	5.740.702
Takipteki Alacaklar	151.307	130.616
Ertelenmiş Vergi Aktifi	28.995	24.218
Peşin Ödenmiş Giderler	28.549	32.480
Diğer Aktifler	224.449	151.586
Aktif Toplamı	7.024.380	6.688.224
Alınan Krediler	4.601.069	3.589.503
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.060.145	1.773.937
Türev Finansal Yükümlülükler	171.678	121.453
Diğer Borçlar	155.544	221.733
Diğer Yabancı Kaynaklar	73.497	49.681
Cari Dönem Vergi Borcu	8.940	12.990
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	-
Diğer Pasifler	73.226	59.030
Özkaynaklar	880.281	859.897
Pasif Toplamı	7.024.380	6.688.224

FİNANSAL GÖSTERGELER-II

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelir Tablosu (Bin TL)		
Finansal Kiralama Gelirleri	242.713	431.360
Diğer Faiz Gelirleri	16.775	20.433
Finansman Giderleri	(169.345)	(266.930)
Net Faiz Gelirleri	90.143	184.863
Personel Giderleri	(9.588)	(17.795)
Genel İşletme Giderleri	(5.238)	(8.863)
Diğer Faaliyet Giderleri	(9.099)	(21.651)
Operasyonel Giderler Toplamı	(23.925)	(48.309)
Faaliyet Karı / Zararı	66.218	136.554
Türev ve Kambiyo Karı / Zararı,Net	6.695	54.192
Takipteki Alacaklar Karşılığı	(53.497)	(128.260)
Diğer	10.396	14.478
Vergi Öncesi Kar / Zarar	29.812	76.964
Vergi Gelir/Gideri	(9.094)	(20.178)
Net Dönem Kar / Zararı	20.718	56.786

RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI

Şirket, risk profili içerisindeki riskleri; risk stratejileri, politika ve prosedürler, modeller ve parametreler aracılığıyla etkin bir şekilde yönetmektedir. Şirket'in risk politikaları, piyasa koşullarının değişkenliğinin ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket'in finansal performansına etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Şirket'in risk parametreleri ve politikaları, ana ortak, Akbank T.A.Ş. Üst Düzey Risk Komitesi ("ÜDRK") tarafından onaylanmaktadır. Akbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Risk Komitesi tarafından belirlenen limitler, Şirket Risk Yönetimi Bölümü tarafından aylık bazda ölçülmekte ve Şirket üst yönetimine, şirket içi komitelere ve Akbank T.A.Ş.'ye raporlanmaktadır. Şirket Risk Yönetimi Bölümü, Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü ile de sıkı bir çalışma ve işbirliği içindedir. Genel ekonomik durum ve piyasalardaki gelişmelere göre risk limitleri gözden geçirilmekte ve gerektiği durumlarda, Şirket veya Akbank T.A.Ş.'nin talepleri doğrultusunda risk limitleri güncellenmektedir.

Sermaye Yeterliliği Oranı, finansal kiralama sektörüne yönelik bir yasal zorunluluk olmamakla beraber ana ortak ile konsolidasyon kapsamında aylık bazda hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2018 itibarı ile bu oran %15.28 olarak gerçekleşmiştir.

Risk Kategorileri

Kredi Riski: Karşı tarafın sözleşmeyle belirlenmiş yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda maruz kalınan risktir. Şirket finansal kiralama işlemlerinden dolayı oluşan kredi riskini, riski doğuran taraflara belirlenen şartlarda yapılandırmaya gitmek, gerekli görülenler için teminat almak ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutmaktadır. Aynı zamanda Akbank T.A.Ş. tarafından belirlenen kredi riski parametrelerini aylık bazda hesaplamak ve raporlamak yoluyla kredi riskini yönetmektedir. Firma/grup, sektör ve ekipman konsantrasyonu; takipteki krediler maliyeti ve oranı hesaplanmaktadır.

Piyasa Riski: Şirket, faaliyet konusu sebebiyle, piyasa riskine faiz oranları ve döviz kurlarında meydana gelebilecek hareketler sonucu maruz kalmaktadır.

- a) **Faiz oranı riski:** Piyasalardaki faiz oranlarının değişiminin Şirket'in faize duyarlı aktif ve pasif kalemleri üzerinde oluşturabileceği değer artış veya azalışlardır. Faiz riski, aktif-pasif vade uyumsuzluğu (yeniden fiyatlama) analizi ve stres testleri ile aylık olarak ölçülmekte ve raporlanmaktadır. Bazı hallerde işlem bazında analizler de yapılmaktadır. Faiz riskinin yönetilmesi amacıyla türev ürünler kullanılmaktadır.
- b) **Kur riski:** Şirket'in yabancı para cinsinden veya yabancı paraya endeksli aktifleri ve yükümlülükleri arasındaki fark YP pozisyon olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskine maruz tutar, belirlenen limitler içerisinde tutulmaktadır. YP pozisyon aylık olarak hesaplanmakta ve raporlanmaktadır. Kur riskinin yönetilmesi amacıyla türev ürünler, vadeli işlemler kullanılmaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Bu riske karşı önlem olarak, finansman kaynakları çeşitlendirilmekte ve varlıklar likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Fonlama ve likidite riski, nakit girişi / nakit çıkışı (1 ay), YP senaryo analizi kümülatif likidite açığı, YP kaynakların çeşitliliği ve vade analizi ve aktif-pasif vade uyumsuzluğu (likidite) parametreleri aylık bazda ölçülerek yönetilmektedir. Döviz swapları likidite riski enstrümanı olarak kullanılmaktadır. Şirket'in Finansman Bölümü, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini Şirket'in diğer bölümlerinin yakın işbirliği ile yürütmektedir. Bunun yanı sıra faaliyet sonuçlarında oluşabilecek dalgalanmaları asgari seviyede tutmayı amaçlamaktadır.

RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI (Devamı)

Operasyonel Risk: Yetersiz veya başarısız içsel süreçler, insanlar ve sistemler ya da dışsal olaylar sonucu ortaya çıkan kayıp riskidir. İş süreçleri, personel ve sistemlerden veya dış etkenlerden kaynaklanan kayıplar ile ilgili 3 ayda bir Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü'ne raporlama yapılmaktadır. Operasyonel riske esas tutar, Temel Gösterge Yöntemi kullanılarak hesaplanmakta ve Sermaye Yeterliliği Oranının ölçümünde kullanılmaktadır. Risk yönetimi faaliyetleri şirket içerisinde ayrı bir birim olan Risk Yönetimi Bölümü tarafından yürütülmektedir. Aktif Pasif Komitesi toplantıları ayda en az 2 kez olmak üzere genel müdür, genel müdür yardımcıları, bölüm başkanları ve ilgili bölüm müdürleri ile yapılmaktadır. Avrupa, Amerika ve diğer piyasalardaki ekonomik göstergeler, gündem maddeleri ve piyasaya olası etkileri görüşülmekte, ayrıca Şirket'in finansal bilgileri, borçlanma yüzdeleri, maliyet, vade ve nakit akışı hakkında detaylı bilgi paylaşılmaktadır.

Fonlama Komitesi 2 Yönetim Kurulu üyesi ile Akbank T.A.Ş. Hazine'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Aklease üst yöneticilerinden oluşmakta olup, 2 ayda bir toplanmaktadır. Fonlama beklentileri, borçlanma limit ve riskleri ile piyasa projeksiyonları tartışılarak gerekli aksiyonlar hakkında görüşülmektedir.

İtibar ve Hukuki Risk: Mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, rakipler, basın / yayın organları, denetim otoriteleri vb, taraflardan kaynaklanabilecek şirket hakkındaki olumsuz düşünce, şikayet ya da haberler ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde şirkete duyulan güvenin azalması nedenleriyle şirketin zarar etmesi riskidir. Bu tür risklerin giderilmesi amacıyla öncelikle Şirket içinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Etik İlkeler dokümanı ile, çalışanların birbirleri ve müşteriler ile olan ilişkilerinde uyması gereken prensipler belirlenmiştir. Ayrıca yapılan finansal kiralama işlemlerinin çevre ve sosyal etkilerinin değerlendirilmesi ve yönetilmesi amacıyla oluşturulmuştur. Yasal yollardan aktarılan şikayetler Şirket'in Hukuk Müşavirliği'nce takip edilmekte ve cevaplanmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanabilecek olası yasal risklerin tespiti için İç Kontrol Başkanlığı'nca kontrol çalışmaları yapılmakta ve mevzuattaki değişiklikler günlük olarak takip edilmektedir.

Faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.