



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alternatif Finansal Kiralama Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Görüş

Alternatif Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 15 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

## Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

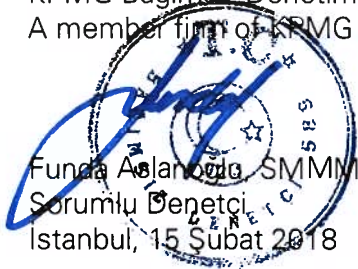
Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative



Funda Aslanoglu SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 15 Şubat 2018

# **ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş**

## **2017 YILI FAALİYET RAPORU**

### **1- GENEL BİLGİLER**

Şirket faaliyetlerini 24.04.2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

#### **a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Şirketimizin 01.01.2017 – 31.12.2017 faaliyet dönemine ilişkin hazırlanan faaliyet raporu aşağıda sunulmaktadır.

#### **b) Şirketin Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile Varsa İnternet Sitesinin Adresi**

Ticaret Ünvanı : Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

Ticaret Sicili Numarası : 364516

Mersis No : 0060004710900018

Merkez Adres ve İletişim Bilgileri :

Adres : 19 Mayıs Cad. Golden Plaza No:3 Kat: 5 Şişli 34360 İstanbul

Telefon Numarası : (0212) 231 34 34

Faks Numarası : (0212) 231 50 12

İnternet Adresi : [www.alease.com.tr](http://www.alease.com.tr)

Şubeler : Şirketin Ankara, İzmir ve Adana'da birer şubesi bulunmaktadır.

Temsilcilikler : Bulunmamaktadır.

Adres ve İletişim Bilgileri :

#### **1. Ankara Şubesi**

Mersis No : 0060004710900018

Adres : Ceyhun Atuf Kansu Cad. 106 / A Balgat Çankaya - Ankara

Tel : (0312) 385 34 18

Fax : (0212) 231 50 12

Yönetici : Murat Özgür Kocaimamoğlu

Tescil Tarihi : 27.06.2013

## 2. İzmir Şubesi

Mersis No : 6437677435126944  
Adres : Şehit Nevres Bulvarı Blv.23/A Alsancak Konak – İzmir  
Tel : (0232) 220 40 44 – (0232) 252 36 33  
Fax : (0212) 231 50 12  
Yönetici : Ramazan SELİMGİL  
Tescil Tarihi : 11.06.2013

## 3. Adana Şubesi

Mersis No : 1727981237143432  
Adres : Ziyapaşa Bulvarı Refah Apt. No: 29/A 01130 Adana  
Tel : (0322) 888 02 02  
Fax : (0212) 231 50 12  
Yönetici : Enver GÖK  
Tescil Tarihi : 22.05.2013

### **c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler**

#### **Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Şirketin sermayesi 50.000.000 TL (tam TL) 'dir. Sermayenin 50.000.000 TL (tam TL) tutarındaki 5.000.000.000 adedi nama yazılı hisselerden oluşmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibari ile ortakların adları / unvanları ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtilmektedir;

| Adı / Unvanı                    | Pay Sayısı           | Pay Oranı %   | Pay Tutarı (Tam TL)  |
|---------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Alternatifbank A.Ş.             | 4.999.999.300        | 100,00        | 49.999.993,00        |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş. | 175                  | 0,00          | 1,75                 |
| The Commercial Bank (P.S.Q.C.)  | 175                  | 0,00          | 1,75                 |
| Seher Demet Tanrıöver Çaldağ    | 175                  | 0,00          | 1,75                 |
| Cenk Kaan Gür                   | 175                  | 0,00          | 1,75                 |
| <b>Toplam</b>                   | <b>5.000.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>50.000.000,00</b> |

#### **Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişiklikleri**

Şirketin sermayesi değişmemiştir.

Şirketimiz pay sahiplerinden Sn.Müge Öner sahip olduğu şirket sermayesinin 1.75 TL'sini temsil eden 175 adet pay senedini 2 Ekim 2017 tarihinde Sn.Cenk Kaan Gür'e devretmiştir.

## Organizasyon Yapısı

Şirketimizin organizasyonu ve halen görev başında bulunan üst düzey yöneticiler ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıda belirtilmiştir;

| Ünvan                                                  | İsim                    | Toplam Mesleki Tecrübe (Yıl) |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Genel Müdür                                            | Pelin Ferah LOKMANHEKİM | 30                           |
| Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler                    | Serdar BULAT            | 25                           |
| Genel Müdür Yardımcısı – Satış ve Pazarlama            | Mehmet Akif ÖZKAN       | 19                           |
| Genel Müdür Yardımcısı – Operasyon ve Bilgi Sistemleri | Sevgil Elifhan ÖCAL     | 25                           |
| Mali İşler ve Raporlama Müdürü                         | Yeliz TEMİZKAN          | 19                           |
| Satış Müdürü                                           | Ramiz UĞRAŞ             | 20                           |
| Kredi Tahsis Müdürü                                    | Ayşenur CÖMERT          | 21                           |
| Risk Yapılandırma ve Takip Müdürü                      | Yalçın ÇALCALIOĞLU      | 27                           |
| Sigorta Müdürü                                         | Ayfer BEZİRGAN          | 24                           |
| Varlık Değerleme Müdürü                                | Ahmet ÇELİKSÜNGÜ        | 25                           |

## Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

01.01.2017–31.12.2017 faaliyet döneminde organizasyon yapısı değişikliği gerçekleşmemiştir.

### c) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizde oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

### d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu'na ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir.

| İsim                            | Görev              | Toplam Mesleki Tecrübe | Göreve Başlangıç Tarihi |
|---------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| İzzat DAJANI                    | Başkan             | 24                     | 29 Mart 2017            |
| Fahad Albulrahman BADAR         | Üye                | 16                     | 29 Mart 2017            |
| Cenk Kaan GÜR                   | Üye                | 28                     | 2 Ekim 2017             |
| Seher Demet TANRIÖVER<br>ÇALDAĞ | Üye                | 24                     | 29 Mart 2017            |
| Pelin Ferah LOKMANHEKİM         | Üye ve Genel Müdür | 30                     | 29 Mart 2017            |

29 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Müge Öner 2 Ekim 2017 tarihinde görevinden istifa etmiş ve yerine Cenk Kaan Gür atanmıştır.

Şirketimizin üst düzey yöneticileri ile ilgili bilgi organizasyon yapısı bölümünde verilmiştir. 31.12.2017 itibari ile Şirketimizin toplam personel sayısı 56'dır.

**e) Varsa; Şirket Genel Kurulu'nca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz yıllık olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerimize Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı ile ilgili olarak TTK'nın 395. ve 396. maddelerine göre izin verilmiştir. İlgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu üyeleri Şirket'le işlem yapmamış veya rekabet etmemiştir.

**2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

**a) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları**

31.12.2017 itibariyle Şirket'in Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktör gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.737bin TL'dir (2016: 2.605bin TL).

**b) Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler**

31.12.2017 itibariyle Şirket'in Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktör gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde ödenen harcırah, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar veya benzeri teminatların toplamı 271 bin TL'dir (2016: 207binTL).

**3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirket tarafından faaliyet döneminde gerçekleştirilen AR-GE çalışmaları bulunmamaktadır.

**4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler**

2017 yılında alımı yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için KDV hariç harcama tutarı 1.476bin TL'dir. Alımların gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Bin TL                              |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Bilgisayar Programları ve Lisanslar | 865          |
| Bina ve Arsalar                     | 570          |
| Demirbaşlar                         | 61           |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>1.496</b> |

## **b) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü**

Şirketimizde Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemi, Şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Şirket risk yönetiminin temeli, Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temel olarak şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

- a) Mali Risk : Aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ile şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri.
- b) Operasyonel Risk : Optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleri.
- c) Doğal Risk : Yangın, deprem, tabii afetler gibi Şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

Şirket faaliyet sonuçları anlık bazda takip edilerek, beşeri hatalar ortadan kaldırılırken, iç kontrol sisteminin etkinliği de arttırılmıştır. Halen mali işler fonksiyonu çerçevesinde sürekli olarak gerçekleşen sonuçlar bütçe ile karşılaştırılmakta ve sapmaların nedenleri araştırılmaktadır. Aynı zamanda çevresel faktörler ve olağanüstü işlemler de anında izlenilerek etkileri ve nedenleri araştırılmakta, mali riskler sürekli izlenmekte, tedbirler alınmaktadır. Yıllık bütçeler ve iş planları içerisinde yer alan yatırım harcamaları doğrultusunda Şirketimizde teknolojik yenilikler izlenerek kullanılmasına imkan sağlanmaktadır. Gerçekleşebilecek doğal riskler karşısında tüm Şirketimiz riski minimize etmek doğrultusunda sigortalanmakta, herhangi bir olağanüstü durumda sistemlerin etkilenmemesi ve veri kaybına uğramaması için bilişim teknolojileri çerçevesinde yedekleme sistemlerine yönelik yatırımlar yapılmaktadır.

Alternatifbank (ABank) iştiraki olan Şirketimiz ABank Teftiş Kurulu tarafından uygulanan iç kontrol denetimlerine de tabi tutulmaktadır.

Yöneticilerimiz etkin risk yönetimi ve iç kontrol yapılandırması ile Şirket genelinde kurumsal bir risk kültürünün yerleştirilmesini hedeflemektedir.

## **c) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

## **ç) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

## **d) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket hesap dönemi içerisinde özel denetimden veya kamu denetiminden geçmemiştir.

**e) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

31.12.2017 tarihi itibari ile Şirket aleyhine 388binTL (2016: 385binTL) tutarında ticari faaliyetler ile ilgili açılmış bulunan çeşitli davalar mevcuttur. Bu davaların 31.12.2017 tarihi itibari ile nasıl sonuçlanacağı henüz kesinlik kazanmamıştır. Şirket devam eden davalardan riskli gördükleri için 139 binTL (2016 : 136binTL) karşılık ayırmıştır. Söz konusu davalar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu veya likiditeyi önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte değildir.

**f) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

**g) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler**

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

**ğ) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler**

Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

**h) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

Şirket'in 2017 yılı toplam bağış rakamı 550 TL'dir (2016: 1.350 TL).

**ı) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler**

Yoktur.

**i) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; ı bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş'nin hakim ortakları ve hakim ortakların bağlı ortaklıkları ile "hâkim şirketin yönlendirmesi sayesinde veya sadece onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına olacak neticeler elde edilmesi kasdıyla gerçekleştirdiği herhangi bir işlemin mevcut olmadığı gibi, hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem olmadığı, 2017 yılı içinde hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı anda mevcut piyasa koşullarında faaliyetin rekabetçi olarak

sürdürülmesini sağlamak üzere tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde emsallerine uygun bir karşı edim sağlandığı, ayrıca Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı şirketleri lehine şirketi zarara uğratabilecek şekilde alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

## **5- FİNANSAL DURUM**

### **a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu**

2017 yılında Şirketin imzalanan kontrat hacmi 245 milyon USD olarak gerçekleşmiş ve hedeflenen hacmin %98'i olarak sonuçlanmıştır. Şirket, 2016 yılında ise 208 milyon USD tutarında sözleşme hacmi gerçekleştirmişti. İmzalanan sözleşme tutarındaki yıllık artış %18 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Kurumlar Birliği (FKB) bazlı verilere göre KDV hariç ve aktifleşen bazda işlem hacmi ise 922 adet sözleşme ile 227 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar FKB üyesi şirketlerin aynı bazda gerçekleşmesi beklenen 6,1 milyar USD (Rapor tarihi itibarıyla sektörel istatistikler henüz açıklanmamıştır ve belirtilen rakam Şirketin tahminini ifade etmektedir) tutarındaki yıllık işlem hacmi ile karşılaştırıldığında 2017 yılında Şirketin pazar payı yaklaşık %3,7 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir (2016 : %3,2)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin finansal kiralama işlemlerinden alacakları 1.573milyonTL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar 2016 yılındaki 1.203milyonTL 'ye oranla %31'lik bir artış göstermiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin takipteki net alacakları (takipteki alacaklar- ayrılan özel karşılıklar) 24,5 milyon TL (2016 : 20,7 milyon TL) 'sıdır.

Finansal kiralama alacaklarının sektörel dağılımı aşağıda verilmiştir;

| <b>Sektör</b>             | <b>Oran</b> |
|---------------------------|-------------|
| İnşaat                    | 20          |
| Diğer İmalat              | 17          |
| Tekstil                   | 16          |
| Metal                     | 15          |
| Toptan ve Perakende Satış | 10          |
| Diğer Toplumsal Hizmetler | 6           |
| Taşımacılık               | 4           |
| Madencilik                | 4           |
| Tarım                     | 4           |
| Sağlık                    | 1           |
| Gıda                      | 1           |
| Enerji                    | 1           |
| Turizm                    | 1           |
| Emlak ve Komisyonculuk    | -           |

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluşlardan (The Commercial Bank şirketleri) net finansal kiralama alacakları yoktur (2016 : yoktur).

Şirket belirlenen stratejiler doğrultusunda faaliyetlerine devam etmektedir.

**b) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler**

Cari yılda satışlar (finansal kiralama işlem hacmi) hakkında bilgi 5-a maddesinde özetlenmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, finansal kiralama gelirleri 115,3 milyon TL (2016 : 88,3 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir :

|                               | 2017       |          |        | 2016      |          |        |
|-------------------------------|------------|----------|--------|-----------|----------|--------|
|                               | ABD \$ (%) | AVRO (%) | TL (%) | ABD\$ (%) | AVRO (%) | TL (%) |
| <b>Varlıklar</b>              |            |          |        |           |          |        |
| Bankalar                      | 0,95       | 0,70     | 8,00   | 3,30      | 2,05     | 8,00   |
| Finansal kiralama alacakları  | 6,92       | 5,13     | 16,71  | 6,71      | 5,17     | 15,75  |
| <b>Yükümlülükler</b>          |            |          |        |           |          |        |
| Alınan krediler               | 4,51       | 3,33     | 14,33  | 4,19      | 3,15     | 12,07  |
| İhrac edilen menkul kıymetler | -          | -        | 14,21  | -         | -        | 10,94  |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kuruluşlardan kullanmakta olduğu nakdi kredilerin ve ihrac etmiş olduğu menkul kıymetlerin (tahvil/bono) anapara toplamının USD karşılığı 394 milyon USD olup, Şirketin borç/özkaynak oranı 9,8 olarak gerçekleşmiştir (2016 : sırasıyla 339 milyon USD ve 9,3)

Şirket 2017 yılında kullanılan kredilere 53,9 milyonTL ve ihrac edilen menkul kıymetlere 27,4 milyon TL faiz ödemiştir (2016 : sırasıyla 35,0 milyonTL ve 16,3 milyonTL).

2017 yılında takipteki alacaklara ayrılan özel karşılıklar 11,5 milyon TL dir (2016 : 4,3 milyon TL).

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 2016 yıllarında sona eren yıllara ait net dönem karları sırasıyla 21,7 milyon TL ve 22,5 milyonTL 'dir.

2018 yılı işlem hacmi hedefi 300 milyon USD olarak belirlenmiştir.

Bilanço tarihinden sonraki hususlar bulunmamaktadır.

**c) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batıklık durumu meydana gelmemiştir.

**ç) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Alacakların etkin takibinde risk yönetim ve kredi politikalarına önem verilmektedir.

**d) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**

2017 yılı net karı üzerinden kar dağıtımı yapılmaması ve Şirketin büyüyen iş hacmi hedeflerinin gerçekleştirilmesinde kullanılmak üzere karın bünrede bırakılması planlanmaktadır.

**e) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Mali Tabloları**

| AKTİF KALEMLER                                                                     | 31 Aralık 2017 |                  |                  | 31 Aralık 2016 |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                    | TP             | YP               | Toplam           | TP             | YP               | Toplam           |
| I. NAKİT DEĞERLER                                                                  | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)                            | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| III. BANKALAR                                                                      | 1.312          | 48.116           | 49.428           | 278            | 98.755           | 99.033           |
| IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR                                              | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                        | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| VI. FAKTORİNG ALACAKLARI                                                           | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| VII. FİNANSMAN KREDİLERİ                                                           | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ                                                           | 398.146        | 1.200.987        | 1.599.133        | 262.790        | 982.769          | 1.245.559        |
| IX. DİĞER ALACAKLAR                                                                | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR                                                             | 9.503          | 14.995           | 24.498           | 12.204         | 8.536            | 20.740           |
| XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)                                  | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                      | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XIV. İŞTİRAKLER (Net)                                                              | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)                                                          | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                   | 845            | -                | 845              | 464            | -                | 464              |
| XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                          | 1.213          | -                | 1.213            | 607            | -                | 607              |
| XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER                                                      | 3.507          | 5.295            | 8.802            | 2.607          | 4.287            | 6.894            |
| IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                       | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                       | 14.882         | -                | 14.882           | 16.689         | -                | 16.689           |
| XXI. DİĞER AKTİFLER                                                                | 2.636          | 851              | 3.487            | 2.506          | 951              | 3.457            |
| ARA TOPLAM                                                                         | 432.044        | 1.270.244        | 1.702.288        | 298.145        | 1.095.298        | 1.393.443        |
| XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                                               | <b>432.044</b> | <b>1.270.244</b> | <b>1.702.288</b> | <b>298.145</b> | <b>1.095.298</b> | <b>1.393.443</b> |

| PASİF KALEMLER                                                                               | 31 Aralık 2017 |                  |                  | 31 Aralık 2016 |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                              | TP             | YP               | Toplam           | TP             | YP               | Toplam           |
| I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                            | -              | 8.716            | 8.716            | -              | 2.432            | 2.432            |
| II. ALINAN KREDİLER                                                                          | 65.532         | 1.176.959        | 1.242.491        | 57.291         | 985.195          | 1.042.486        |
| III. FAKTORİNG BORÇLARI                                                                      | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                           | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                       | 243.063        | -                | 243.063          | 151.924        | -                | 151.924          |
| VI. DİĞER BORÇLAR                                                                            | 5.485          | 22.126           | 27.611           | 3.753          | 35.934           | 39.687           |
| VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR                                                                 | 3.665          | 14.691           | 18.356           | 2.882          | 13.954           | 16.836           |
| VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                    | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER                                                          | 352            | -                | 352              | 353            | -                | 353              |
| X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI                                                                | 2.923          | -                | 2.923            | 2.591          | -                | 2.591            |
| XI. ERTELENMİŞ GELİRLER                                                                      | 1.503          | -                | 1.503            | 1.604          | -                | 1.604            |
| XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU                                                                  | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                 | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER                                                                | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| ARA TOPLAM                                                                                   | 322.523        | 1.222.492        | 1.545.015        | 220.398        | 1.037.515        | 1.257.913        |
| XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| XIV. ÖZKAYNAKLAR                                                                             | 157.273        | -                | 157.273          | 135.530        | -                | 135.530          |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                                                                         | <b>479.796</b> | <b>1.222.492</b> | <b>1.702.288</b> | <b>355.928</b> | <b>1.037.515</b> | <b>1.393.443</b> |

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |                                                                    | 1 Ocak -31 Aralık 2017 | 1 Ocak -31 Aralık 2016 |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| I.                       | ESAS FAALİYET GELİRLERİ                                            | 115.347                | 88.319                 |
| 1.1                      | FAKTÖRİNG GELİRLERİ                                                | -                      | -                      |
| 1.2                      | FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER                                   | -                      | -                      |
| 1.3                      | KİRALAMA GELİRLERİ                                                 | 115.347                | 88.319                 |
| II.                      | FİNANSMAN GİDERLERİ (-)                                            | 83.433                 | 53.592                 |
| III.                     | BRÜT K/Z (I+II)                                                    | 31.914                 | 34.727                 |
| IV.                      | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)                                        | 17.804                 | 16.634                 |
| V.                       | BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)                                         | 14.110                 | 18.093                 |
| VI.                      | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ                                           | 565.643                | 312.310                |
| VII.                     | TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)                  | 11.454                 | 4.321                  |
| VIII.                    | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                                       | 544.749                | 299.580                |
| IX.                      | NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)                                        | 23.550                 | 26.502                 |
| X.                       | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | -                      | -                      |
| XI.                      | NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI                                   | -                      | -                      |
| XII.                     | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)              | 23.550                 | 26.502                 |
| XIII.                    | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                         | (1.807)                | (3.961)                |
| XIV.                     | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)                        | 21.743                 | 22.541                 |
| XV.                      | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER                                 | -                      | -                      |
| XVI.                     | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)                             | -                      | -                      |
| XVII.                    | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)                 | -                      | -                      |
| XVIII.                   | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                         | -                      | -                      |
| XIX.                     | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)                      | -                      | -                      |
| XX.                      | NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)                                   | 21.743                 | 22.541                 |
|                          | HİSSE BAŞINA KAZANÇ                                                | 0,00435                | 0,00451                |

## 6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

### a) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketimizde Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemi, Şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Şirket risk yönetiminin temeli, Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temel olarak şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

- Mali Risk :** Aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ile şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri.
- Operasyonel Risk :** Optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleri.
- Doğal Risk :** Yangın, deprem, tabii afetler gibi Şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

Şirket faaliyet sonuçları anlık bazda takip edilerek, beşeri hatalar ortadan kaldırılırken, iç kontrol sisteminin etkinliği de arttırılmıştır. Halen mali işler fonksiyonu çerçevesinde sürekli olarak gerçekleşen sonuçlar bütçe ile karşılaştırılmakta ve sapmaların nedenleri araştırılmaktadır. Aynı zamanda çevresel faktörler ve olağanüstü işlemler de anında izlenilerek etkileri ve nedenleri araştırılmakta, mali riskler sürekli izlenmekte, tedbirler alınmaktadır. Yıllık bütçeler ve iş planları içerisinde yer alan yatırım harcamaları doğrultusunda Şirketimizde en ileri teknolojilerin kullanılmasına imkan sağlanmaktadır. Gerçekleşebilecek doğal riskler karşısında Şirketimiz riski minimize etmek doğrultusunda sigortalanmakta, herhangi bir olağanüstü durumda sistemlerin etkilenmemesi ve veri kaybına uğramaması için bilişim teknolojileri çerçevesinde yedekleme sistemlerine yönelik yatırımlar yapılmaktadır.

Alternatifbank (ABank) iştiraki olan Şirketimiz ABank Teftiş Kurulu tarafından uygulanan iç kontrol denetimlerine de tabi tutulmaktadır.

Yöneticilerimiz etkin risk yönetimi ve iç kontrol yapılandırması ile Şirket genelinde kurumsal bir risk kültürünün yerleştirilmesini hedeflemektedir.

**b) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler**

Riskin erken saptanması ve yönetimi konusunda ayrıca bir komite oluşturulmamıştır.

**c) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler**

Belirtilmesi gereken önemli bir husus bulunmamaktadır.

## **7- DİĞER HUSUSLAR**

**a) Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan bir olay meydana gelmemiştir.

**b) Yönetim Organının Uygun Gördüğü İlave Bilgiler**

Bulunmamaktadır.

**8-) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı resmi gazetede yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) 'nin 8. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca Faaliyet Raporunda yer verilen diğer hususlar :**

**a) Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin yetki sınırları, görev süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle), toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler,**

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin yetki sınırları, görev süreleri '1-c. Organizasyon Yapısı' ve '1-d.Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler' bölümlerinde verilmiştir.

Toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler aşağıdaki tabloda verilmiştir;

| Bin TL                             |              |
|------------------------------------|--------------|
| Maaş ve ücretler                   | 5.077        |
| Primler                            | 1.795        |
| İkramiyeler                        | 1.066        |
| SSK işveren payı                   | 916          |
| İzin karşılığı ve ödemeleri        | 42           |
| Kıdem ve ihbar tazminatı ödemeleri | 54           |
| Personele sağlanan diğer faydalar  | 478          |
| <b>Toplam personel giderleri</b>   | <b>9.428</b> |

**b) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi, işletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,**

Finansal kiralama sektörünün 2016 yılında gerçekleştirmiş olduğu 6.1 milyar USD'lik (24 bin adet sözleşme) yıllık işlem hacminin 2017 yılında da benzer bir rakamla sonuçlanması beklenmektedir (Rapor tarihi itibarıyla sektörel istatistikler henüz açıklanmamıştır ve belirtilen rakam Şirketin tahminini ifade etmektedir).

Aynı dönem içerisinde yine aynı bazda belirtmek üzere, ALease'in aktifleşen yeni yatırım hacmi 196 milyon USD 'den %16 artışla 227 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuçlar ile ALease'in - aktifleşen yeni işlem hacmi kriterine göre- pazar payının yaklaşık %3,7 olarak gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

ALease 2017 yılında 922 adet işlem aktifleştirmiş ve ortalama işlem büyüklüğü 246 bin USD olarak gerçekleşmiştir.

ALease 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 56 (31 Aralık 2016 : 57) kişi ile faaliyet göstermekte olup İstanbul'da bulunan genel müdürlük ofisinin yanında Ankara, İzmir ve Adana'da toplam 3 şubesi bulunmaktadır.

Şirketin finansal kiralama işlemlerinden alacakları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.573 milyonTL olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2016 : 1.203 milyonTL).

Bu madde kapsamındaki diğer bilgiler Madde 5'de sunulmuştur.

**c) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Şirket müşterileriyle gerçekleştirdiği finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında finansal kiralama konusu mal alımı yapmaktadır. 2017 yılında 227 milyon USD karşılığı finansal kiralama işlemi aktifleştirmiştir. Söz konusu işlemlerden doğan bakiyeler şirketin tabi olduğu tekdüze hesap planı gereği finansal kiralama alacağı olarak kaydedilmektedir.

Söz konusu finansal kiralama yatırımları, eğer kiracıları tarafından edinilmiş ise Şirket tarafından devir alınmak kaydıyla bir teşvik belgesi kapsamında da gerçekleştirilebilmektedir. 2017 yılında teşvik tutarı 25 milyon USD 'dir (2016 : 27 milyon USD).

**ç) İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,**

Şirket ihtiyacı olan kaynakları TL ve yabancı para cinsinden olmak üzere yurtiçi ve yurtdışı banka ve finansal kurumlardan sağlamaktadır.

Bunun yanında TL fon ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla 2017 yılında menkul kıymetler ihrac etmiştir. 31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler ve özellikleri şu şekildedir:

| <b>31 Aralık 2017</b> |                  |                       |                    |                |                   |                     |
|-----------------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| <b>Türü</b>           | <b>ISIN Kodu</b> | <b>Nominal Tutarı</b> | <b>İtfa Tarihi</b> | <b>TL</b>      | <b>Faiz Oranı</b> | <b>Faiz Ödemesi</b> |
| Bono                  | TRFALFK11818     | 114.000               | 18.01.2018         | 113.267        | 14,00             | Vadede              |
| Bono                  | TRFALFK41815     | 134.826               | 06.04.2018         | 129.796        | 14,40             | Vadede              |
|                       |                  | <b>248.826</b>        |                    | <b>243.063</b> |                   |                     |

Şirketin 2017 yılında ihrac etmiş olduğu menkul kıymetlerin faiz oranları sabittir.

**d) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,**

2017 yılı içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

**e) Mevzuat uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğünün bulunması veya isteğe bağlı olarak hazırlanmış olması halinde, söz konusu Rapor,**

Mevzuat uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğünün bulunmamaktadır.

**f) Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler,**

|                                                       | 31 Aralık 2017             | 31 Aralık 2016             |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Bankalar</b>                                       |                            |                            |
| <b>Vadesiz mevduat</b>                                |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 21                         | 177                        |
| <b>Vadeli mevduat</b>                                 |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 47.765                     | 54.682                     |
|                                                       | <b>47.786</b>              | <b>54.859</b>              |
| <b>Alınan krediler</b>                                |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 161.426                    | 102.716                    |
| United Arab Bank P.J.S.C.                             | 113.243                    | 106.430                    |
|                                                       | <b>274.669</b>             | <b>209.146</b>             |
|                                                       |                            |                            |
|                                                       | 31 Aralık 2017             | 31 Aralık 2016             |
| <b>Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler</b> |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 41.754                     | 18.550                     |
|                                                       | <b>41.754</b>              | <b>18.550</b>              |
| <b>Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar</b>     |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 39.165                     | 17.573                     |
|                                                       | <b>39.165</b>              | <b>17.573</b>              |
|                                                       |                            |                            |
|                                                       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2016 |
| <b>Bankalardan elde edilen faiz gelirleri</b>         |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 760                        | 1.097                      |
|                                                       | <b>760</b>                 | <b>1.097</b>               |
| <b>Kredi faiz giderleri</b>                           |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                   | 7.762                      | 3.703                      |
| United Arab Bank P.J.S.C.                             | 5.835                      | 4.301                      |
| The Commercial Bank (P.S.Q.C)                         | -                          | 2.506                      |
|                                                       | <b>13.597</b>              | <b>10.510</b>              |

|                                                                       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 471                        | 401                        |
|                                                                       | <b>471</b>                 | <b>401</b>                 |
| <b><i>Komisyon giderleri</i></b>                                      |                            |                            |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş.                                       | 929                        | 635                        |
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 399                        | 610                        |
| United Arab Bank P.J.S.C.                                             | 221                        | 93                         |
| The Commercial Bank (P.S.Q.C)                                         | -                          | 110                        |
|                                                                       | <b>1.549</b>               | <b>1.448</b>               |
| <b><i>İlişkili şirket aracılığıyla verilen teminat mektupları</i></b> |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 1.203                      | 1.202                      |
|                                                                       | <b>1.203</b>               | <b>1.202</b>               |
| <b><i>İlişkili şirket aracılığıyla açılan akredifiler</i></b>         |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 901                        | 4.786                      |
|                                                                       | <b>901</b>                 | <b>4.786</b>               |
| <b><i>Türev finansal işlemlerden gelirler</i></b>                     |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 283                        | 403                        |
|                                                                       | <b>283</b>                 | <b>403</b>                 |
| <b><i>Türev finansal işlemlerden giderler</i></b>                     |                            |                            |
| Alternatifbank A.Ş.                                                   | 3.839                      | 575                        |
|                                                                       | <b>3.839</b>               | <b>575</b>                 |

**g) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar.**

Bulunmamaktadır.