

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 5.897.079.224 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.D.a ve 15 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p> <p>Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.</p>

4. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 31 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2018

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-49
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	19
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21-22
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-25
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25-27
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	28-29
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
DİPNOT 16 FAALİYET GİDERLERİ	31
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	32
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ	32
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	32
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	33-35
DİPNOT 21 TÜREV ARAÇLAR	36
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-38
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39-46
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	47-48
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	49
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN . AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	49

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.467.023.431	847.354.574
Nakit ve nakit benzerleri	3	562.485.989	469.835.611
Finansal yatırımlar	4	39.890.190	63.920.384
- Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yatırımlar	4	39.890.190	63.920.384
Ticari alacaklar	7	796.897.952	281.706.723
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	166.323.456	13.234.582
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		630.574.496	268.472.141
Diğer alacaklar	8	65.850.641	28.368.402
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	95.933	78.601
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		65.754.708	28.289.801
Peşin ödenmiş giderler	13	625.421	599.740
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	140.173	121.564
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		485.248	478.176
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	20	-	2.561.325
Türev araçlar	21	1.272.016	360.879
- Alım satım amaçlı türev araçlar		1.272.016	360.879
Diğer dönen varlıklar		1.222	1.510
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.222	1.510
Duran varlıklar		32.397.786	22.911.925
Finansal yatırımlar	4	164.965	164.965
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	164.965	164.965
Diğer alacaklar	8	19.206.813	14.159.480
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	19.206.813	14.159.480
Maddi duran varlıklar	9	7.627.685	4.302.124
Maddi olmayan duran varlıklar	10	2.646.686	1.862.764
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2.751.637	2.422.592
Toplam varlıklar		1.499.421.217	870.266.499

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.263.360.864	670.690.413
Kısa vadeli borçlanmalar	5	736.320.468	564.004.826
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	22	36.802	29.047
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		736.283.666	563.975.779
Diğer finansal yükümlülükler	6	13.400.075	2.151.909
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	6	13.400.075	2.151.909
Ticari borçlar	7	487.607.215	87.744.434
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	10.490.325	15.182.648
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		477.116.890	72.561.786
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	2.840.345	2.450.845
Türev araçlar	21	188.681	58.160
- Alım satım amaçlı türev araçlar	21	188.681	58.160
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	3.340.753	-
Kısa vadeli karşılıklar		14.269.859	12.593.181
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	13.561.780	12.098.652
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	708.079	494.529
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	5.393.468	1.687.058
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	5.393.468	1.687.058
Uzun vadeli yükümlülükler		3.533.164	2.587.527
Uzun vadeli karşılıklar	12	3.533.164	2.587.527
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	3.533.164	2.587.527
Özkaynaklar		232.527.189	196.988.559
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	16.802.123	16.802.123
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	14	(1.876.921)	(1.603.466)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	14	(1.876.921)	(1.603.466)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	61.080.554	59.230.554
Geçmiş yıllar karları	14	70.709.348	60.926.449
Net dönem karı		55.812.085	31.632.899
Toplam kaynaklar		1.499.421.217	870.266.499

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	5.897.079.224	6.875.903.330
Satışların maliyeti (-)	15	(5.754.460.046)	(6.778.103.625)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar		142.619.178	97.799.705
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	15	20.299.080	2.352.753
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar		20.299.080	2.352.753
Brüt kar	15	162.918.258	100.152.458
Genel yönetim giderleri (-)	16	(86.605.099)	(75.930.584)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(23.501.979)	(17.929.612)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	4.402.868	5.037.724
Esas faaliyet karı		57.214.048	11.329.986
Finansman gelirleri	18	119.198.776	105.949.627
Finansman giderleri (-)	19	(106.008.235)	(78.170.784)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		70.404.589	39.108.829
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(14.592.504)	(7.475.930)
Dönem vergi gideri	20	(14.853.185)	(8.036.627)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	20	260.681	560.697
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		55.812.085	31.632.899
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(273.455)	(1.603.466)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(341.819)	(2.004.332)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		68.364	400.866
Diğer kapsamlı gider, net		(273.455)	(1.603.466)
Toplam kapsamlı gelir		55.538.630	30.029.433
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		1,85	1,00

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynak
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları				Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2016		30.000.000	-		16.802.123	59.230.554	33.984.731	26.941.718	166.959.126
Transferler		-	-	-	-	-	26.941.718	(26.941.718)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(1.603.466)	-	-	-	-	31.632.899	30.029.433
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	31.632.899	31.632.899
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	(1.603.466)	-	-	-	-	-	(1.603.466)
31 Aralık 2016	14	30.000.000	(1.603.466)	16.802.123	59.230.554	60.926.449	31.632.899	196.988.559	
1 Ocak 2017		30.000.000	(1.603.466)	16.802.123	59.230.554	60.926.449	31.632.899	196.988.559	
Transferler		-	-	-	1.850.000	29.782.899	(31.632.899)	-	-
Kar payları	14	-	-	-	-	(20.000.000)	-	(20.000.000)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(273.455)	-	-	-	55.812.085	55.538.630	
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	55.812.085	55.812.085	
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	(273.455)	-	-	-	-	(273.455)	
31 Aralık 2017	14	30.000.000	(1.876.921)	16.802.123	61.080.554	70.709.348	55.812.085	232.527.189	

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(52.330.742)	(43.652.625)
Dönem karı		55.812.085	31.632.899
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		10.472.429	(35.765.258)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	1.955.656	1.900.707
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		12.027.287	10.489.115
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		11.813.737	10.186.186
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		213.550	302.929
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(15.635.587)	(55.637.664)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(117.594.744)	(73.134.619)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		101.959.157	17.496.955
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(987.487)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(1.498.520)	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(415.185)	-
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(1.083.335)	-
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	14.592.504	7.475.930
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		18.576	6.654
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		18.576	6.654
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(115.194.226)	(75.288.985)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		24.445.379	(35.020.144)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(515.191.229)	161.514.697
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(153.088.874)	167.895.784
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(362.102.355)	(6.381.087)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(45.938.402)	(2.930.371)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(17.332)	(78.601)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(45.921.070)	(2.851.770)
Türev varlıklardaki azalış (artış)		172.198	(360.879)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(25.681)	(234.754)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		399.862.781	(199.471.735)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(4.692.323)	13.456.821
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		404.555.104	(212.928.556)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		527.264	930.831
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		20.822.943	225.210
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		7.755	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		20.815.188	225.210
Türev yükümlülüklerdeki artış		130.521	58.160
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(48.909.712)	(79.421.344)
Alınan temettüleri		836.080	-
Alınan faiz		116.469.345	70.355.237
Ödenen faiz		(101.959.157)	(14.838.415)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(9.816.191)	(7.078.987)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(8.951.107)	(12.647.116)
Diğer nakit çıkışları		-	(22.000)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(6.083.715)	(2.012.444)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		9.634	7.613
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		9.634	7.613
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.093.349)	(2.020.057)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.814.469)	(1.677.569)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.278.880)	(342.488)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		149.788.028	476.617.131
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		462.009.526	561.346.286
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(292.221.498)	(84.729.155)
Ödenen temettüleri		(20.000.000)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		91.373.571	430.952.062
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		987.487	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		92.361.058	430.952.062
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		467.044.869	36.092.807
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	559.405.927	467.044.869

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 11 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur.

Şirket’in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır.

%100 Akbank T.A.Ş. iştiraki olan Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 15 Ekim 2015 tarihinden itibaren “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket’in merkezi İstanbul’da olup ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 198’dir (31 Aralık 2016: 196).

Şirket’in Genel Müdürlüğü; Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirket’in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’dir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2016 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosunda “Uzun vadeli karşılıklar” içerisinde sınıflanan 2.807.074 TL tutarındaki “İzin yükümlülüğü” karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Kısa vadeli karşılıklar” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2016 itibarıyla sona eren yıla ait finansal durum tablosunda “Ticari borçlar” içerisinde sınıflanan 2.151.909 TL tutarındaki “Açığa satış işlemlerinden kaynaklanan borçlar” bakiyesi karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Diğer finansal yükümlülükler” içerisinde sınıflanmıştır.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(f) Raporlanan para birimi

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(g) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 7, "Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması",** TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Satış ve faiz gelirleri

- **Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Finansman gelirleri" içerisinde raporlanır.
- **Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, Şirket'in kendi adına yaptığı alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Hizmet gelirleri

- **Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.
- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Diğer gelirler

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir .

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur .

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal araçlar

(i) *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı veya diğer çıkış fiyatları baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal gelirler"e dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelir" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

(iii) *Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

İşlem tarihine göre muhasebeleştirilen finansal varlıklara ilişkin ticari alacak ve borçlar, bilançoya işlem yapıldığı gün kayda alınmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Faaliyet kiralamalar (Şirket'in "kiralaayan" olduğu durumlar)

Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülükleri, mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, temel olarak personel prim tahakkukundan, duran varlıkların ve menkul kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki farklardan ve kıdem tazminatı karşılığında doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

(m) Nakit akım tablosu

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(n) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") İşlemleri

VİOP'da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

F. BÖLÜMLERE İLİŞKİN RAPORLAMA

Şirket'in halka açık olmaması sebebiyle bölümlere ilişkin raporlama yapılmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz mevduat	23.905.927	18.768.791
Vadeli mevduat	538.580.062	451.066.820
	562.485.989	469.835.611

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 54 gündür ve ortalama faiz oranı %15,18'dir (31 Aralık 2016: 71 gün, %11,28).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 6.054.394 TL'dir (31 Aralık 2016: 6.780.627 TL) (Dipnot 11).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 283.182.686 TL'si (31 Aralık 2016: 469.810.307 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 22).

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 559.405.927 TL'den oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 467.044.869 TL).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	23.431.345	7.267.615
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (*)	9.525.043	9.864.560
Özel kesim tahvilleri ve bonoları (**)	6.933.802	46.788.209
	39.890.190	63.920.384

(*) Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla taşınan değeri 9.525.043 TL (31 Aralık 2016: 9.630.555 TL) ve nominalı 10.290.000 TL (31 Aralık 2016: 10.250.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (“Takasbank”) işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 11).

(**) Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla portföyündeki özel kesim tahvil ve bonoların 4.718.042 TL'si ilişkili kuruluşlara ait kıymetlerdir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) (Dipnot 22).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	164.965	164.965
	164.965	164.965

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Hisse oranı %	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>			
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (“Ak Lease”)	0,002	5.254	5.254
		164.965	164.965

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	507.522.261	271.725.168
İhraç edilmiş tahvil bono ve senetler	193.292.651	270.836.303
Yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA") (**)	35.468.754	21.414.308
Banka kredileri (Dipnot 22)	36.802	29.047
	736.320.468	564.004.826

(*) Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 25 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %14,06'dır (31 Aralık 2016: 19 gün, %10,71).

(**) Yapılandırılmış borçlanma araçları değişken faizli olup ortalama vadesi 43 gün, toplam nominal 35.562.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 32 gün, 21.471.000 TL nominal).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ihraç edilmiş tahvil bono senetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vadesi	İtfa planı	Faiz oranı (%)
Bono	200.000.000	200.000.000	96,534	91	Defaten vade sonu ödemeli	14,40

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Kasım 2017 tarih ve 43/1437 sayılı kararı ile 28 Aralık 2017 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 200.000.000 TL nominal değerli 91 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2016

Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vadesi	İtfa planı	Faiz oranı (%)
Bono	100.000.000	100.000.000	98,786	120	Defaten vade sonu ödemeli	%10,10
Bono	176.600.000	176.600.000	97,333	93	Defaten vade sonu ödemeli	%10,75

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Ekim 2016 tarih ve 29/973 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 1 Kasım 2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 100.000.000 TL nominal değerli 120 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Aralık 2016 tarih ve 34/1225 sayılı kararı ile 20 Aralık 2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 176.600.000 TL nominal değerli 93 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (*)	13.400.075	2.151.909
	13.400.075	2.151.909

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 1.352.547 TL nominal değerli hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 163.684 TL nominal).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilerden alacaklar	410.872.319	67.586.885
Kredili bireysel müşteriler (*)	284.888.149	193.638.319
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	88.446.619	9.514.863
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndan ("VİOP") alacaklar	12.624.936	10.804.483
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	65.929	162.173
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	796.897.952	281.706.723

(*) Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 284.888.149 TL (31 Aralık 2016: 193.638.319 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 585.171.830 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016: 356.063.524 TL) (Dipnot 11).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takas ve saklama merkezine borçlar	249.496.026	5.151.727
Müşterilere borçlar	232.634.783	79.361.656
Satıcılara borçlar	3.575.194	2.276.079
Ödünç menkul kıymet işlemleri için alınan teminatlar	493.220	626.000
Diğer	1.407.992	328.972
	487.607.215	87.744.434

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	39.887.263	26.539.271
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	22.137.496	-
Türev piyasa teminatları (Dipnot 11)	1.951.763	1.210.985
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.874.119	618.146
Şüpheli diğer alacaklar	289.832	289.832
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(289.832)	(289.832)
	65.850.641	28.368.402

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	19.206.813	14.159.480
	19.206.813	14.159.480

- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 3.855.430 TL tutarındaki bakiye VIOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 3.465.734 TL) (Dipnot 11).
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 5.657.850 TL Saxobank'a verilen CFD işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2016: 10.327.373 TL) (Dipnot 11).
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 8.272.640 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2016: 6.238 TL) (Dipnot 11).
- 1.420.893 TL (360.135 TL)'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	2.782.649	164.947	1.354.528	4.302.124
İhaveler	725.221	3.892.980	196.268	4.814.469
Çıkışlar	(5.701)	-	(24.198)	(29.899)
Transferler	54.447	(263.122)	-	(208.675)
Çıkışlar amortismanı	1.405	-	6.050	7.455
Amortisman gideri	(881.259)	-	(376.530)	(1.257.789)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	2.676.762	3.794.805	1.156.118	7.627.685
31 Aralık 2017				
Maliyet	6.580.213	3.794.805	2.820.791	13.195.809
Birikmiş amortisman	(3.903.451)	-	(1.664.673)	(5.568.124)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	2.676.762	3.794.805	1.156.118	7.627.685

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172
İlaveler	1.108.235	378.946	190.388	1.677.569
Çıkışlar	(73.256)	-	-	(73.256)
Transferler	-	(213.999)	174.249	(39.750)
Çıkışlar amortismanı	58.989	-	-	58.989
Amortisman gideri	(856.969)	-	(461.631)	(1.318.600)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	2.782.649	164.947	1.354.528	4.302.124

31 Aralık 2016

Maliyet	5.806.246	164.947	2.648.721	8.619.914
Birikmiş amortisman	(3.023.597)	-	(1.294.193)	(4.317.790)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	2.782.649	164.947	1.354.528	4.302.124

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bilgisayar yazılımları

Net defter değeri, 1 Ocak 2017	1.862.764
İlaveler	1.278.880
İtfa payı	(697.867)
Transferler	208.675
Çıkışlar, net	(5.766)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	2.646.686

31 Aralık 2017

Maliyet	6.013.526
Birikmiş itfa payı	(3.366.840)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	2.646.686

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	2.062.633
İlaveler	342.488
İtfa payı	(582.107)
Transferler	39.750
Çıkışlar, net	-
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	1.862.764
31 Aralık 2016	
Maliyet	4.532.754
Birikmiş itfa payı	(2.669.990)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	1.862.764

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Dava karşılıkları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı (*)	708.079	494.529
	708.079	494.529

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.716.929 TL'dir (31 Aralık 2016: 505.029 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 708.079 TL (31 Aralık 2016: 494.529 TL) karşılık ayrılmıştır.

	2017	2016
Dönem başı, 1 Ocak	494.529	213.600
Dönem içerisindeki ödemeler	(69.400)	(22.000)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	282.950	302.929
Dönem sonu, 31 Aralık	708.079	494.529

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	576.000.000	166.000.000
Borsa İstanbul A.Ş.	58.250.000	84.750.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	370.000	370.000
İstanbul 6. Asliye Tüketici Mahkemesi	180.000	-
İstanbul 2. İcra Müdürlüğü	122.706	122.706
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
Diğer	9.000	9.000
	634.961.517	251.281.517

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 65.505.000 ABD Doları olup; 46.500.000 ABD Doları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2016: 46.500.000 ABD Doları), BNP Paribas'a 10.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2016: 10.000.000 ABD Doları) ve 9.005.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2016: 9.005.000 ABD Doları).

(c) Pay Piyasası işlemleri

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla taşınan değeri 9.525.043 TL (31 Aralık 2016: 9.630.555 TL) ve nominalı 10.290.000 TL (31 Aralık 2016: 10.250.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 4).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 8.272.640 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2016: 6.238 TL) (Dipnot 8).

(d) VİOP işlemleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 1.951.763 TL (31 Aralık 2016: 1.210.985 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 8).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 3.855.430 TL tutarındaki bakiye VİOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 3.465.734 TL) (Dipnot 8)

(e) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 396.023.751 TL, 9.216.789.821 TL, 1.761.018.247 TL'dir (31 Aralık 2016: 162.898.515 TL, 8.676.165.339 TL, 3.160.062.970 TL'dir).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 883.818.907 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.110.931.720 TL). Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 6.054.394 TL'dir (31 Aralık 2016: 6.780.627 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 585.171.830 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016: 356.063.524 TL) (Dipnot 7).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 5.657.850 TL Saxobank'a verilen CFD işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2016: 10.327.373 TL) (Dipnot 11).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(f) TRİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	941.133.942	523.330.827
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	941.133.942	523.330.827

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	10.274.010	9.291.578
Personel izin karşılığı	3.287.770	2.807.074
	13.561.780	12.098.652
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.533.164	2.587.527
	3.533.164	2.587.527

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.092,53 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,00	3,64
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	94,02	86,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı, 1 Ocak	2.587.527	440.801
Faiz maliyeti	414.970	26.448
Hizmet maliyeti	473.202	325.290
Dönem içerisindeki ödemeler	(284.354)	(209.344)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	341.819	2.004.332
Dönem sonu, 31 Aralık	3.533.164	2.587.527

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı, 1 Ocak	2.807.074	2.393.847
Dönem içerisindeki ödemeler	(170.858)	(129.643)
Dönem içerisindeki artış	651.554	542.870
Dönem sonu, 31 Aralık	3.287.770	2.807.074

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı, 1 Ocak	9.291.578	6.740.000
Dönem içerisindeki ödemeler	(9.291.578)	(6.740.000)
Dönem içerisindeki artış	10.274.010	9.291.578
Dönem sonu, 31 Aralık	10.274.010	9.291.578

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	625.421	599.740
	625.421	599.740

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; veri-yayın giderleri, kira giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	2.840.345	2.450.845
	2.840.345	2.450.845

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.911.486	1.495.540
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	2.016.717	-
Gider tahakkukları	465.265	191.518
	5.393.468	1.687.058

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2016: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2016: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2017	Hisse (%)	31 Aralık 2016
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye		46.802.123		46.802.123

Şirket, 25 Aralık 2017 tarih ve 2017/30 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile 30.000.000 TL olan sermayesinin, nakit sermaye taahhüyle 50.000.000 TL arttırılarak 80.000.000 TL'ye yükseltilmesine, konu ile ilgili olarak esas sözleşmenin 6. maddesinin tadil edilmesi suretiyle gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. 25 Ocak 2018 tarih ve 2018/4 sayılı SPK bülteninde, SPK tarafından Şirket sermayesinin 30.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye artırılmasına izin verilmesi talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	19.461.972	17.611.972
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.582	41.618.582
Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler)	58.147.574	48.954.400
Geçmiş yıllar karları	12.561.774	11.972.049
	131.789.902	120.157.003

(*) Şirket, 26 Temmuz 2012 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.582 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre aşağıdaki gibi yapacaklardır;

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında asgari olarak aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir:

- Kar payı dağıtılıp dağılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kara katılan diğer kişiler için belirlenen kar payı dağıtım oranı.
- Kar payının ödenme şekli.
- Kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kar payının ödenme zamanı.
- Kar payı avansı dağıtılıp dağılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esaslar.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar karları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem karının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Şirket'in 23 Mart 2017 tarihli Genel Kurul Kararı ile 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıl içinde, 2016 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 20.000.000 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı 27 Mart 2017 tarihinde ödenmiştir.

Diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 1.876.921 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.603.466 TL). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Menkul kıymet satış gelirleri	5.760.132.429	6.780.192.958
Hizmet gelirleri, net	136.946.795	95.710.372
Hasılat	5.897.079.224	6.875.903.330
Satış gelirleri		
Devlet tahvilleri	289.036.930	147.336.118
Hisse senetleri	727.220.313	516.585.806
Özel kesim tahvil ve bono	4.736.357.566	6.111.483.279
Devlet tahvilleri, repo	7.517.620	4.787.755
	5.760.132.429	6.780.192.958
Satışların maliyeti (-)		
Devlet tahvilleri	(288.305.744)	(147.178.080)
Hisse senetleri	(721.991.170)	(514.883.310)
Özel kesim tahvil ve bono	(4.736.663.132)	(6.111.256.235)
Devlet tahvilleri, repo	(7.500.000)	(4.786.000)
	(5.754.460.046)	(6.778.103.625)
Net menkul kıymet satış gelirleri (A)	5.672.383	2.089.333
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	74.913.738	44.172.510
Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri	29.813.087	22.607.814
Halka arz satış komisyonları	24.652.237	20.121.355
VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları	14.759.249	10.182.157
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	3.941.321	2.060.091
Repo / ters repo aracılık komisyonları	1.904.562	2.187.461
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	1.716.909	610.110
Takas saklama komisyonları	1.682.228	1.442.182
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.400.000	-
DİBS alım satım aracılık komisyonları	884.761	790.960
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	217.138	339.241
Sermaye artışına aracılık komisyonu	188.154	325.822
Yatırım fonu satış komisyonları	58.379	48.119
Diğer komisyonlar	5.284.003	4.532.041
Toplam (B)	161.415.766	109.419.863
Hizmet satışlarından indirimler (-)		
Acentelere ödenen komisyonlar	(17.233.150)	(10.907.360)
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	(6.747.439)	(2.184.800)
Diğer ödenen komisyonlar	(488.382)	(617.331)
Toplam (C)	(24.468.971)	(13.709.491)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar (A+B+C)	142.619.178	97.799.705
Esas faaliyetlerden finansal gelirler, net		
Türev finansal işlemlerden kazanç	25.397.334	3.444.375
VİOP işlemlerinden alım/satım kar/(zararı), net	(5.098.254)	(1.091.622)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (D)	20.299.080	2.352.753
Brüt kar (A+B+C+D)	162.918.258	100.152.458

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Takas ve saklama giderleri	5.417.882	4.579.359
Hisse senedi borsa payları	5.212.171	2.681.530
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	4.233.850	2.980.698
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	2.985.434	3.131.433
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	2.817.376	1.867.197
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	851.724	719.509
Temsil ve ağırlama giderleri	294.535	262.725
Diğer	1.689.007	1.707.161
	23.501.979	17.929.612

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	52.774.455	47.639.965
Haberleşme giderleri	9.294.309	8.351.117
Kira giderleri	4.262.456	4.196.084
Çeşitli vergi ve harç giderleri	3.972.847	4.297.592
Bilgi işlem giderleri	3.808.370	3.748.028
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9,10)	1.955.656	1.900.707
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 12)	888.172	351.738
Taşıma ve taşınma giderleri	750.295	618.155
Araştırma ve danışmanlık giderleri	642.276	471.287
Seyahat giderleri	630.837	579.872
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 12)	480.696	413.227
Bakım ve onarım giderleri	368.445	382.650
Dava giderleri	359.803	326.881
SPK yatırımcıları koruma fonu	312.815	214.187
Kırtasiye giderleri	278.542	252.039
Üyelik aidat gideri	205.450	225.681
Eğitim giderleri	150.096	96.962
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	46.430	29.880
Dışarıdan sağlanan fayda giderleri	45.036	214.982
Sigorta giderleri	30.586	24.130
Diğer giderler	5.347.527	1.595.420
	86.605.099	75.930.584

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hesap bakım ücreti	1.652.200	1.210.164
Kur farkı geliri	1.382.059	2.660.330
Müşteri ekstre gönderim ücreti	503.469	239.275
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	455.637	438.621
Diğer faaliyet gelirleri	409.503	489.334
	4.402.868	5.037.724

18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vadeli mevduat faiz gelirleri	58.793.772	65.175.533
Kredili menkul kıymet faiz geliri	42.445.529	21.221.708
Özel tahvil ve bono faiz geliri	6.848.836	11.171.367
ÖPSP teminatı nema geliri	5.804.549	4.855.359
VIOP Garanti Fonu nema geliri	1.173.470	250.928
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkı	1.083.335	302.719
Portföy temettü geliri	836.080	1.943.019
Diğer	2.213.205	1.028.994
	119.198.776	105.949.627

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	60.192.792	56.317.837
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	39.954.578	13.418.158
Teminat mektubu komisyon giderleri	2.815.202	1.054.162
Repo faiz giderleri, net	1.811.787	6.790.741
Diğer	1.233.876	589.886
	106.008.235	78.170.784

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Ödenecek kurumlar vergisi	14.853.185	8.036.627
Peşin ödenen vergiler (-)	(11.512.432)	(10.597.952)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(Peşin ödenen vergiler)	3.340.753	(2.561.325)
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi gideri		
Dönem vergi gideri	14.853.185	8.036.627
Ertelenmiş vergi geliri	(260.681)	(560.697)
Toplam vergi gideri	14.592.504	7.475.930

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer vergi borçlarına da mahsup edilebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	70.404.589	39.108.829
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	14.080.918	7.821.766
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	678.802	42.768
İndirimlerin etkisi (-)	(167.216)	(388.604)
Dönem karı vergi gideri	14.592.504	7.475.930

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim tahakkuku	10.274.010	2.260.282	9.291.578	1.858.316
Kıdem tazminatı karşılığı	3.533.164	706.633	2.587.527	517.505
İzin yükümlülüğü karşılığı	3.287.770	657.554	2.807.074	561.415
Dava karşılığı	708.079	155.777	494.529	98.906
Ertelenmiş vergi varlığı		3.780.246		3.036.142
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahi arasındaki fark	3.293.197	(658.639)	2.723.937	(544.787)
Diğer	1.681.681	(369.970)	343.810	(68.763)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(1.028.609)		(613.550)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		2.751.637		2.422.592

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı ertelenen vergi varlığı	2.422.592	1.461.029
Cari dönem ertelenen vergi geliri	260.681	560.697
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi	68.364	400.866
Dönem sonu ertelenen vergi varlığı	2.751.637	2.422.592

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. TÜREV ARAÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla türev varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	24.833.000	1.272.016	188.681
	24.833.000	1.272.016	188.681
31 Aralık 2016	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	9.233.525	360.879	58.160
	9.233.525	360.879	58.160

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	259.804.398	451.142.898
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	6.505.077	7.167.323
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	16.873.211	11.500.086
	283.182.686	469.810.307

Finansal yatırımlar (Dipnot 4)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Özel kesim tahvilleri – Akbank T.A.Ş.	4.718.042	-
	4.718.042	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Hisse senetleri - Ak Finansal Kiralama A.Ş.	5.254	-
	5.254	-

Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	161.517	161.517
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	37.737.860	35.335.659
	37.899.377	35.497.176

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
Avivasa Emeklilik Fonları	156.237.360	12.963.459
Ak Portföy Yatırım Fonları	10.086.096	271.123
	166.323.456	13.234.582

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Akbank T.A.Ş.	95.933	78.601
	95.933	78.601

İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler

Akbank T.A.Ş.	131.271	104.620
Aksigorta A.Ş.	8.902	8.103
Bimsa A.Ş.	-	8.841
	140.173	121.564

İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 5)

Akbank T.A.Ş.	36.802	29.047
	36.802	29.047

İlişkili taraflara ticari borçlar

Avivasa Emeklilik Fonları	10.036.366	14.950.132
Ak Portföy Yatırım Fonları	387.523	211.542
Diğer	66.436	20.974
	10.490.325	15.182.648

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri -hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Akbank T.A.Ş	7.064.835	4.317.257
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	3.231.253	2.742.955
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	490.173	422.842
Aksigorta A.Ş.	78.653	28.296
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	53.261	33.434
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. AŞ.	47.138	94.339
Diğer	172.425	475.771
	11.137.738	8.114.894

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
- Hizmet satışlarından indirimler		
Akbank T.A.Ş.	17.233.150	10.907.360
	17.233.150	10.907.360
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler		
- Diğer faaliyet geliri/finansal gelir		
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	51.999.814	46.613.805
	51.999.814	46.613.805
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri		
- Genel yönetim giderleri		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	3.377.666	3.187.079
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	816.204	748.827
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	793.604	726.550
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	528.584	429.555
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	389.587	96.065
	5.905.645	5.188.076

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.158.854 TL'dir (31 Aralık 2016: 3.835.091 TL).

Temettüleri

Şirket, 2016 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 31.632.899 TL tutarındaki dönem net karının 20.000.000 TL tutarındaki kısmı temettü olarak 2017 yılı içerisinde Akbank T.A.Ş.'ye ödemiştir (Şirket, 2016 yılında herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski açıklamaları

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2017	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	166.323.456	630.574.496	95.933	84.961.521	562.485.989	40.055.155	1.272.016
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	585.171.830	-	24.577.901	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	166.323.456	630.574.496	95.933	84.961.521	562.485.989	40.055.155	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.500	-	289.832	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(9.500)	-	(289.832)	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	1.272.016

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2016	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	13.234.582	268.472.141	78.601	42.449.281	469.835.611	64.085.349	360.879
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	356.063.524	-	26.354.194	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.234.582	268.472.141	78.601	42.449.281	469.835.611	64.085.349	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.500	-	289.832	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(9.500)	-	(289.832)	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	360.879

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2017					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	307.136.583	231.443.479	-	-	23.905.927	562.485.989
Finansal yatırımlar	205.423	481.280	15.772.142	-	23.431.345	39.890.190
Ticari alacaklar	784.273.016	-	-	-	12.624.936	796.897.952
Türev araçlar	1.272.016	-	-	-	-	1.272.016
Diğer kısa vadeli alacaklar	63.898.878	-	-	-	1.951.763	65.850.641
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	19.206.813	-	19.206.813
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.751.637	2.751.637
Diğer varlıklar	-	-	-	-	10.901.014	10.901.014
Toplam varlıklar	1.156.785.916	231.924.759	15.772.142	19.206.813	75.731.587	1.499.421.217
Kısa vadeli borçlanmalar	502.995.708	233.287.958	-	-	36.802	736.320.468
Diğer finansal yükümlülükler	13.400.075	-	-	-	-	13.400.075
Türev araçlar	188.681	-	-	-	-	188.681
Ticari borçlar	487.607.215	-	-	-	-	487.607.215
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	8.233.813	13.614.763	-	3.533.164	3.995.849	29.377.589
Toplam yükümlülükler	1.012.425.492	246.902.721	-	3.533.164	4.032.651	1.266.894.028
Likidite	144.360.424	(14.977.962)	15.772.142	15.673.649	71.698.936	232.527.189

	31 Aralık 2016					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	451.066.820	-	-	-	18.768.791	469.835.611
Finansal yatırımlar	287.027	2.958.519	36.846.690	16.560.533	7.267.615	63.920.384
Ticari alacaklar	281.706.723	-	-	-	-	281.706.723
Türev araçlar	90.739	270.140	-	-	-	360.879
Diğer kısa vadeli alacaklar	27.157.417	-	-	-	1.210.985	28.368.402
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	14.159.480	14.159.480
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.422.592	2.422.592
Diğer varlıklar	-	2.561.325	-	-	6.766.138	9.327.463
Toplam varlıklar	760.308.726	5.789.984	36.846.690	16.560.533	50.760.566	870.266.499
Kısa vadeli borçlanmalar	563.975.779	-	-	-	29.047	564.004.826
Diğer finansal yükümlülükler	2.151.909	-	-	-	-	2.151.909
Türev araçlar	12.843	45.317	-	-	-	58.160
Ticari borçlar	87.744.434	-	-	-	-	87.744.434
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	2.450.845	10.978.636	-	2.587.527	3.301.603	19.318.611
Toplam yükümlülükler	656.335.810	11.023.953	-	2.587.527	3.330.650	673.277.940
Likidite	103.972.916	(5.233.969)	36.846.690	13.973.006	47.429.916	196.988.559

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları (Devamı)

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	736.320.468	504.341.089	240.571.370	-	744.912.459
Diğer finansal yükümlülükler	13.400.075	13.400.075	-	-	13.400.075
Ticari borçlar	487.607.215	487.607.215	-	-	487.607.215
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.393.468	5.393.468	-	-	5.393.468
Toplam pasifler	1.242.721.226	1.010.741.847	240.571.370	-	1.251.313.217

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	564.004.826	292.640.954	272.279.303	-	564.920.257
Diğer finansal yükümlülükler	2.151.909	2.151.909	-	-	2.151.909
Ticari borçlar	87.744.434	87.744.434	-	-	87.744.434
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	1.687.058	-	-	1.687.058
Toplam pasifler	655.588.227	384.224.355	272.279.303	-	656.503.658

Piyasa riski açıklamaları

i. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonusu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

i. Faiz oranı riski (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	538.580.062	451.066.820
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	9.525.043	9.864.560
Finansal yükümlülükler	700.814.912	542.561.471
Değişken faizli finansal araçlar		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	6.933.802	46.788.209
Finansal yükümlülükler	35.468.754	21.414.308

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken faizli finansal araçların rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 321.418 TL azalış veya 212.176 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 56.652.769 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 612.007 TL azalış veya 452.379 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
Varlıklar				
Vadeli mevduatlar	15,18	-	11,28	-
Ters repo alacakları	-	-	16,38	-
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	12,51	-	-	-
Kredili menkul kıymetler	14,88	-	13,02	-
Yükümlülükler				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	13,90	-	9,81	-
İhraç edilen menkul kıymetler	14,40	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	11,50	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Aralık 2017					Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	17.250.401	4.064.869	277.995	69.076	49.545	408.817
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	17.250.401	4.064.869	277.995	69.076	49.545	408.817
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	17.250.401	4.064.869	277.995	69.076	49.545	408.817
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	17.250.401	4.064.869	277.995	69.076	49.545	408.817
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	17.250.401	4.064.869	277.995	69.076	49.545	408.817
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski (Devamı)

	31 Aralık 2016					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	11.500.086	2.485.038	512.706	36.012	14.661	788.160
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	11.500.086	2.485.038	512.706	36.012	14.661	788.160
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	11.500.086	2.485.038	512.706	36.012	14.661	788.160
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	11.500.086	2.485.038	512.706	36.012	14.661	788.160
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.500.086	2.485.038	512.706	36.012	14.661	788.160
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2017	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	1.533.228	(1.533.228)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	125.529	(125.529)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	66.283	(66.283)	-	-
Toplam	1.725.040	(1.725.040)		

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2016	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	871.414	(871.414)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	191.032	(191.032)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	87.563	(87.563)	-	-
Toplam	1.150.009	(1.150.009)		

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

iii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı BİST'de işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre Şirket'in portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BİST'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2017

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan - Finansal varlıklar	10%	Azalış	-	-	-	-
		Artış	2.343.134	-	2.343.134	-
		Azalış	(2.343.134)	-	(2.343.134)	-

31 Aralık 2016

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan - Finansal varlıklar	10%	Azalış	-	-	-	-
		Artış	726.761	-	726.761	-
		Azalış	(726.761)	-	(726.761)	-

iv. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal kaynaklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	562.485.989	562.485.989	469.835.611	469.835.611
Ticari alacaklar	796.897.952	796.897.952	281.707.869	281.706.723
Kısa vadeli borçlanmalar	736.280.387	736.320.468	564.920.257	564.004.826
Ticari borçlar	487.607.215	487.607.215	87.744.434	87.744.434

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar			
<i>İMKB’de işlem gören hisse senetleri</i>	23.431.345	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	9.525.043	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	6.933.802	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	164.965
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	1.272.016	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	188.681	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar			
<i>İMKB’de işlem gören hisse senetleri</i>	7.267.615	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	9.864.560	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	46.788.209	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	164.965
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	360.879	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	58.160	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 25 Aralık 2017 tarih ve 2017/30 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile 30.000.000 TL olan sermayesinin, nakit sermaye taahhüdüyle 50.000.000 TL arttırılarak 80.000.000 TL'ye yükseltilmesine, konu ile ilgili olarak esas sözleşmenin 6. maddesinin tadil edilmesi suretiyle gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. 25 Ocak 2018 tarih ve 2018/4 sayılı SPK bülteninde, SPK tarafından Şirket sermayesinin 30.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye artırılmasına izin verilmesi talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Sermaye artırımını öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Sermaye Artırım Öncesi Ortaklık Yapısı		Sermaye Artırım Sonrası Ortaklık Yapısı	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Akbank T.A.Ş	30.000.000	100	80.000.000	100
Toplam	30.000.000	100	80.000.000	100

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'de yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket 15 Ocak 2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 25.472.637 TL'dir (31 Aralık 2016: 25.000.000 TL).

.....