

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018  
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") 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.



<b><i>Kilit denetim konusu</i></b>	<b><i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i></b>
<p><b>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 4.223.394.648 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 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 TFRS'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. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.</p>

#### **4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'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.



## 5. 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 esasını kullanmasının 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 aşacağına 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 2018 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, 29 Ocak 2019

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>6-51</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	20
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	20-21
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	21
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	21
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	22
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	22-23
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	23-24
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	24-25
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	25-27
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	27-29
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	29
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....	30-31
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	31-32
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	33
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	34
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ .....	34
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	34
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	35-37
DİPNOT 21 TÜREV ARAÇLAR .....	38
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	38-40
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	41-48
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....	49-50
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	51
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN . AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI ..... GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	51

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>673.165.360</b>	<b>1.467.023.431</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	46.247.530	576.637.633
Finansal yatırımlar	4	35.184.802	39.890.190
Ticari alacaklar	7	553.329.372	784.698.071
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.314.850	166.323.456
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		551.014.522	618.374.615
Diğer alacaklar	8	37.041.013	63.898.878
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	409.273	95.933
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		36.631.740	63.802.945
Peşin ödenmiş giderler	13	925.204	625.421
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	215.301	140.173
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		709.903	485.248
Türev araçlar	21	434.283	1.272.016
Diğer dönen varlıklar		3.156	1.222
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		3.156	1.222
<b>Duran varlıklar</b>		<b>56.839.333</b>	<b>32.397.786</b>
Finansal yatırımlar	4	164.965	164.965
Diğer alacaklar	8	33.652.926	19.206.813
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	33.652.926	19.206.813
Maddi duran varlıklar	9	5.870.627	7.627.685
Maddi olmayan duran varlıklar	10	14.304.404	2.646.686
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2.846.411	2.751.637
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>730.004.693</b>	<b>1.499.421.217</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>330.123.685</b>	<b>1.263.360.864</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	82.717.702	736.320.468
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	22	74.932	36.802
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		82.642.770	736.283.666
Diğer finansal yükümlülükler	6	309.323	13.898.297
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	6	309.323	13.898.297
Ticari borçlar	7	219.147.323	487.108.993
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	91.555.553	10.526.173
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		127.591.770	476.582.820
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	2.719.927	2.840.345
Türev araçlar	21	18.091	188.681
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	3.824.739	3.340.753
Kısa vadeli karşılıklar		17.668.325	14.269.859
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	17.041.066	13.561.780
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	627.259	708.079
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.718.255	5.393.468
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.718.255	5.393.468
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.297.600</b>	<b>3.533.164</b>
Uzun vadeli karşılıklar	12	4.297.600	3.533.164
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	4.297.600	3.533.164
<b>Özkaynaklar</b>		<b>395.583.408</b>	<b>232.527.189</b>
Ödenmiş sermaye	14	80.000.000	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	(1.670.962)	(1.876.921)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	14	(1.670.962)	(1.876.921)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	61.080.554	61.080.554
Geçmiş yıllar karları	14	126.521.433	70.709.348
Net dönem karı		112.850.260	55.812.085
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>730.004.693</b>	<b>1.499.421.217</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	15	4.223.394.648	5.897.079.224
Satışların maliyeti (-)	15	(4.041.605.254)	(5.754.460.046)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar</b>		<b>181.789.394</b>	<b>142.619.178</b>
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	15	109.935.620	21.079.696
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar</b>		<b>109.935.620</b>	<b>21.079.696</b>
<b>Brüt kar</b>		<b>291.725.014</b>	<b>163.698.874</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(103.094.748)	(86.605.099)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(29.552.133)	(23.501.979)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	9.113.622	4.348.583
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>168.191.755</b>	<b>57.940.379</b>
Finansman gelirleri	18	156.184.207	118.155.932
Finansman giderleri (-)	19	(180.319.369)	(105.691.722)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>144.056.593</b>	<b>70.404.589</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)</b>		<b>(31.206.333)</b>	<b>(14.592.504)</b>
Dönem vergi gideri (-)	20	(31.352.597)	(14.853.185)
Ertelenmiş vergi geliri	20	146.264	260.681
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>112.850.260</b>	<b>55.812.085</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>205.959</b>	<b>(273.455)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	257.449	(341.819)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		(51.490)	68.364
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider), net</b>		<b>205.959</b>	<b>(273.455)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>113.056.219</b>	<b>55.538.630</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		1,67	1,85

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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	
<b>1 Ocak 2017</b>		<b>30.000.000</b>	<b>(1.603.466)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>59.230.554</b>	<b>60.926.449</b>	<b>31.632.899</b>	<b>196.988.559</b>
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		-	-	-	-	-	55.812.085	55.812.085
- Diğer kapsamlı gider (-)		-	(273.455)	-	-	-	-	(273.455)
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>14</b>	<b>30.000.000</b>	<b>(1.876.921)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>61.080.554</b>	<b>70.709.348</b>	<b>55.812.085</b>	<b>232.527.189</b>
<b>1 Ocak 2018</b>	<b>14</b>	<b>30.000.000</b>	<b>(1.876.921)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>61.080.554</b>	<b>70.709.348</b>	<b>55.812.085</b>	<b>232.527.189</b>
Transferler		-	-	-	-	55.812.085	(55.812.085)	-
Sermaye arttırımı		50.000.000	-	-	-	-	-	50.000.000
Toplam kapsamlı gelir		-	205.959	-	-	-	112.850.260	113.056.219
- Dönem karı		-	-	-	-	-	112.850.260	112.850.260
- Diğer kapsamlı gelir		-	205.959	-	-	-	-	205.959
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>14</b>	<b>80.000.000</b>	<b>(1.670.962)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>61.080.554</b>	<b>126.521.433</b>	<b>112.850.260</b>	<b>395.583.408</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>76.809.497</b>	<b>(44.233.493)</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>112.850.260</b>	<b>55.812.085</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>62.385.649</b>	<b>10.264.674</b>
Amortisman ve ifta gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	2.771.396	1.955.656
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17.729.501	12.027.287
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		15.079.655	11.813.737
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(80.820)	213.550
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		2.730.666	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		14.566.068	(15.843.342)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(156.740.620)	(115.990.712)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		171.306.688	100.147.370
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(5.098.230)	(987.487)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		1.160.547	(1.498.520)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		493.404	(415.185)
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		667.143	(1.083.335)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	31.206.333	14.592.504
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		50.034	18.576
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		50.034	18.576
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(42.286.718)</b>	<b>(107.096.977)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış		3.696.258	24.445.379
Ticari alacaklardaki azalış/artış ile ilgili düzeltmeler		229.022.721	(515.191.229)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış		164.008.606	(153.088.874)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış		65.014.115	(362.102.355)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/artış ile ilgili düzeltmeler		12.409.818	(43.814.441)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(313.340)	(17.332)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		12.723.158	(43.797.109)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(299.783)	(25.681)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(271.900.782)	406.008.267
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		81.029.380	(4.692.323)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(352.930.162)	410.700.590
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/artış		(120.418)	527.264
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(15.094.532)	20.953.464
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		-	7.755
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		(15.094.532)	20.945.709
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>132.949.191</b>	<b>(41.020.218)</b>
Alınan temettümler		1.966.354	836.080
Alınan faiz		157.833.631	114.865.313
Ödenen faiz		(174.492.585)	(100.147.370)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(10.578.484)	(9.816.191)
Vergi ödemeleri		(30.868.610)	(8.951.107)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(12.722.090)</b>	<b>(6.083.715)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		10.227	9.634
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		10.227	9.634
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(12.732.317)	(6.093.349)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.465.430)	(4.814.469)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.266.887)	(1.278.880)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(600.455.000)</b>	<b>149.788.028</b>
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		50.000.000	-
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		50.000.000	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		82.675.000	462.009.526
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(733.130.000)	(292.221.498)
Ödenen temettümler		-	(20.000.000)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>		<b>(536.367.593)</b>	<b>99.470.820</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>5.098.230</b>	<b>987.487</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)</b>		<b>(531.269.363)</b>	<b>100.458.307</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>567.503.176</b>	<b>467.044.869</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>36.233.813</b>	<b>567.503.176</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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. Şirket’in 2009 yılında Akbank T.A.Ş.’ya devretmiş olduğu yurtiçi bireysel müşteri hesapları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğ değişikliği sebebiyle 6 Nisan 2015 tarihinde, bireysel müşterilere satış pazarlama faaliyetlerini yapmakta olan personeller ile birlikte yeniden Şirket’e devrolmuştur. %100 Akbank T.A.Ş. iştiraki olan Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15 Ekim 2015 tarihinden itibaren “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 217’dir. (31 Aralık 2017: 198). Şirket’in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul’dadır. Şirket’in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’dir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 29 Ocak 2019 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 yayımlanan 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 2018 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 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

###### *2017 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar*

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunda “İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar” içerisinde sınıflanan 12.199.880 TL tutarındaki “KAS işlem nakit teminatları”, “VIOP işlem nakit teminatları” ve “Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar” karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Nakit ve nakit benzerleri” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2017 itibarıyla sona eren yıla ait finansal durum tablosunda “İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar” içerisinde sınıflanan 1.951.763 TL tutarındaki “Türev piyasa teminatları” bakiyesi karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Nakit ve nakit benzerleri” 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 finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**31 ARALIK 2018 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

*31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **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.
- **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 muhasebeleştirme 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 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.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **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 TMS 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 muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 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 özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar 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 kiralayanlar 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.

- **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.



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’
- TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

#### 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, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### *TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş*

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi, 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarını düzeltmeden; cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir. 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ise TMS 39’a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>TMS 39’a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma</b>
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan

  

<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>TMS 39’a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma</b>
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39’da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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

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.

###### (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
Taşıtlar	5 yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edecek 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

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.

##### (d) Finansal araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket’te “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

##### (ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

##### (iii) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket’in ticari alacakları genel olarak, müşterilerine hisse senedi alımları için kullandığı kredilerden oluşmaktadır.

##### ***Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü***

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

##### (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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

##### (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.

##### (i) Faaliyet kiralamalar (Şirket'in “kiralyan” 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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) 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.

##### *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



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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)

###### (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 yönteme 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.

###### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP’da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesiz mevduat	21.161.959	23.905.928
VIOP işlem nakit teminatları	8.361.314	7.387.290
KAS işlemleri serbest hesabı	7.207.130	4.627.271
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	5.283.275	185.319
Türev piyasa teminatları (Dipnot 11)	2.233.243	1.951.763
Vadeli mevduat	2.001.096	538.580.062
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(487)	-
	<b>46.247.530</b>	<b>576.637.633</b>

Vadeli mevduatın vadesi 2 gündür ve faiz oranı %20,00 (31 Aralık 2017: 54 gün, %15,18)'dir .

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 9.993.506 TL'dir (31 Aralık 2017: 6.054.394 TL) (Dipnot 11).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 14.600.848 TL'si (31 Aralık 2017: 283.559.876 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 22).

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	46.247.530	576.637.633
Faiz tahakkukları (-)	(20.698)	(3.080.063)
Müşteri varlıkları (-)	(9.993.506)	(6.054.394)
Beklenen kredi zararları karşılığı (+)	487	-
	<b>36.233.813</b>	<b>567.503.176</b>

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	13.223.437	23.431.345
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (*)	10.113.260	9.525.043
Özel kesim tahvilleri ve bonoları (**)	11.893.245	6.933.802
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(45.140)	-
	<b>35.184.802</b>	<b>39.890.190</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla taşınan değeri 10.113.260 TL (31 Aralık 2017: 9.525.043 TL) ve nominal değeri 11.000.000 TL (31 Aralık 2017: 10.290.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 11).

(\*\*) Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyünde ilişkili kuruluşa ait taşınan değeri 11.893.245 TL olan özel kesim tahvil ve bonoları bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 4.718.042 TL) (Dipnot 22).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	164.965	164.965
	<b>164.965</b>	<b>164.965</b>

Özkaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Hisse oranı %	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<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
		<b>164.965</b>	<b>164.965</b>

#### 5. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasası’na borçlar (*)	65.788.740	507.522.261
Yapılandırılmış borçlanma araçları (“YBA”) (**)	16.854.030	35.468.754
Banka kredileri (Dipnot 22)	74.932	36.802
İhraç edilmiş tahvil bono ve senetler	-	193.292.651
	<b>82.717.702</b>	<b>736.320.468</b>

(\*) Borsa Para Piyasası’na borçlar ortalama 15 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %23,95 (31 Aralık 2017: 25 gün, % 14,06 ).

(\*\*) Yapılandırılmış borçlanma araçları değişken faizli olup ortalama vadesi 36 gün, toplam nominal 17.175.000 TL’dir (31 Aralık 2017: 43 gün, 35.562.000 TL nominal).

#### 6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (*)	309.323	13.898.297
	<b>309.323</b>	<b>13.898.297</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 24.066 TL nominal değerli hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.352.547 TL nominal).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kredili bireysel müşteriler (*)	338.606.199	284.888.149
Müşterilerden alacaklar	125.252.019	410.872.319
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	88.376.221	88.261.300
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndan (“VİOP”) alacaklar	958.109	610.374
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	133.070	65.929
Verilen avanslar	3.754	-
Şüpheli ticari alacaklar	2.355.478	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.355.478)	(9.500)
	<b>553.329.372</b>	<b>784.698.071</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 338.606.199 TL (31 Aralık 2017: 284.888.149 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 560.683.437 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2017: 585.171.830 TL) (Dipnot 11).

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşterilere borçlar	185.748.110	232.634.783
Takas ve saklama merkezine borçlar	29.769.207	249.496.026
Satıcılara borçlar	3.547.716	3.575.194
Ödünç menkul kıymet işlemleri için alınan teminatlar	-	493.220
Diğer	82.290	909.770
	<b>219.147.323</b>	<b>487.108.993</b>

#### 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	27.663.356	39.887.263
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	7.328.344	22.137.496
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.389.348	1.874.119
Şüpheli diğer alacaklar	-	289.832
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	-	(289.832)
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(340.035)	-
	<b>37.041.013</b>	<b>63.898.878</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 (Devamı)

##### Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	33.652.926	19.206.813
	<b>33.652.926</b>	<b>19.206.813</b>

- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 11.772.162 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) (Dipnot 11).
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.244.321 TL tutarındaki bakiye VIOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 3.855.430 TL) (Dipnot 11).
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 4.734.810 TL Saxobank'a verilen CFD işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2017: 5.657.850 TL) (Dipnot 11).
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 8.446.833 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2017: 8.272.640 TL) (Dipnot 11).
- 3.454.800 TL'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.420.893 TL).

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2018</b>					
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	2.676.762	-	3.794.805	1.156.118	7.627.685
İlaveler	1.280.910	1.674.290	7.937.438	572.792	11.465.430
Çıkışlar	(32.807)	-	-	(126.409)	(159.216)
Transferler (*)	-	-	(11.732.243)	-	(11.732.243)
Çıkışlar amortismanı	23.983	-	-	74.972	98.955
Amortisman gideri (-)	(955.225)	(27.905)	-	(446.854)	(1.429.984)
Net defter değeri	2.993.623	1.646.385	-	1.230.619	5.870.627
<b>31 Aralık 2018</b>					
Maliyet	7.828.316	1.674.290	-	3.267.174	12.769.780
Birikmiş amortisman (-)	(4.834.693)	(27.905)	-	(2.036.555)	(6.899.153)
Net defter değeri	2.993.623	1.646.385	-	1.230.619	5.870.627

- (\*) Şirket'in dönem içerisinde kullanmaya başladığı bilgisayar yazılımları maddi olmayan duran varlıklara transfer olmuştur (Dipnot 10).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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	Taahhütler	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2017</b>					
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	2.782.649	-	164.947	1.354.528	4.302.124
İlaveler	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)
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.676.762</b>	<b>-</b>	<b>3.794.805</b>	<b>1.156.118</b>	<b>7.627.685</b>
<b>31 Aralık 2017</b>					
Maliyet	6.580.213	-	3.794.805	2.820.791	13.195.809
Birikmiş amortisman (-)	(3.903.451)	-	-	(1.664.673)	(5.568.124)
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.676.762</b>	<b>-</b>	<b>3.794.805</b>	<b>1.156.118</b>	<b>7.627.685</b>

(\*) Şirket'in dönem içerisinde kullanmaya başladığı bilgisayar yazılımları maddi olmayan duran varlıklara transfer olmuştur (Dipnot 10).

#### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2018</b>	<b>2.646.686</b>
İlaveler	1.266.887
İtfa payı	(1.341.412)
Transferler (**)	11.732.243
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b>	<b>14.304.404</b>
<b>31 Aralık 2018</b>	
Maliyet	19.012.656
Birikmiş itfa payı	(4.708.252)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b>	<b>14.304.404</b>

(\*\*) Şirket'in dönem içerisinde kullanmaya başladığı bilgisayar yazılımları maddi duran varlıklardan transfer olmuştur (Dipnot 9).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2017</b>	<b>1.862.764</b>
İlaveler	1.278.880
İtfa payı	(697.867)
Transferler (*)	208.675
Çıkışlar, net	(5.766)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2017</b>	<b>2.646.686</b>
<b>31 Aralık 2017</b>	
Maliyet	6.013.526
Birikmiş itfa payı	(3.366.840)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2017</b>	<b>2.646.686</b>

(\*) Şirket'in dönem içerisinde kullanmaya başladığı bilgisayar yazılımları maddi duran varlıklardan transfer olmuştur (Dipnot 9).

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### (a) Dava karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı (**)	627.259	708.079
	<b>627.259</b>	<b>708.079</b>

(\*\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.569.084 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.716.929 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 627.259 TL (31 Aralık 2017: 708.079 TL) karşılık ayrılmıştır.

	2018	2017
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>708.079</b>	<b>494.529</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(270.960)	(69.400)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	190.140	282.950
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>627.259</b>	<b>708.079</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	776.000.000	576.000.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	370.000	370.000
Borsa İstanbul A.Ş.	250.000	58.250.000
İstanbul 2. İcra Müdürlüğü	143.098	122.706
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İstanbul 6. Asliye Tüketici Mahkemesi	-	180.000
Diğer	9.000	9.000
	<b>776.801.909</b>	<b>634.961.517</b>

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 56.505.000 ABD Doları (31 Aralık 2017: 65.505.000 ABD Doları) olup; 46.500.000 ABD Doları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye (31 Aralık 2017: 46.500.000 ABD Doları), BNP Paribas’a 10.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2017: 10.000.000 ABD Doları) ve 5.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.’ye verilmiştir (31 Aralık 2017: 9.005.000 ABD Doları).

##### (c) Pay Piyasası işlemleri

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla taşınan değeri 10.113.260 TL (31 Aralık 2017: 9.525.043 TL) ve nominalı 11.000.000 TL (31 Aralık 2017: 10.290.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye (“Takasbank”) işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 4).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Pay Piyasası işlemleri için Takasbank’a 8.446.833 TL tutarında teminat verilmiştir (31 Aralık 2017: 8.272.640 TL) (Dipnot 8).

##### (d) VİOP işlemleri

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflandırılan 2.233.243 TL (31 Aralık 2017: 1.951.763 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 3).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.244.321 TL tutarında VİOP’a Garanti Fonu teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 3.855.430 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 2018 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 375.358.784 TL, 11.056.696.640 TL ve 4.763.465.851 TL’dir (31 Aralık 2017: 396.023.751 TL, 9.216.789.821 TL ve 1.761.018.247 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 1.520.090.154 TL’dir (31 Aralık 2017: 883.818.907 TL).



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 9.993.506 TL'dir (31 Aralık 2017: 6.054.394 TL) (Dipnot 3).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 560.683.437 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2017: 585.171.830 TL) (Dipnot 7).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 4.734.810 TL Saxobank'a verilen CFD işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2017: 5.657.850 TL) (Dipnot 8).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 11.772.162 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) (Dipnot 8).

#### (f) TRİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.135.385.346	941.133.942
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	-	-
	<b>1.135.385.346</b>	<b>941.133.942</b>

#### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	13.000.000	10.274.010
Personel izin karşılığı	4.041.066	3.287.770
	<b>17.041.066</b>	<b>13.561.780</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	4.297.600	3.533.164
	<b>4.297.600</b>	<b>3.533.164</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (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 (kadınlık 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.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek 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 kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	5,73	4,00
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	94,81	94,02

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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>3.533.164</b>	<b>2.587.527</b>
Faiz maliyeti	700.509	414.970
Hizmet maliyeti	521.325	473.202
Dönem içerisindeki ödemeler	(199.949)	(284.354)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(257.449)	341.819
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>4.297.600</b>	<b>3.533.164</b>

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>3.287.770</b>	<b>2.807.074</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(104.525)	(170.858)
Dönem içerisindeki artış	857.821	651.554
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>4.041.066</b>	<b>3.287.770</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>10.274.010</b>	<b>9.291.578</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(10.274.010)	(9.291.578)
Dönem içerisindeki artış	13.000.000	10.274.010
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>13.000.000</b>	<b>10.274.010</b>

#### 13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	925.204	625.421
	<b>925.204</b>	<b>625.421</b>

(\*) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; veri-yayın giderleri, kira giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	2.719.927	2.840.345
	<b>2.719.927</b>	<b>2.840.345</b>

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	3.087.589	2.911.486
Gider tahakkukları	630.666	465.265
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	-	2.016.717
	<b>3.718.255</b>	<b>5.393.468</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 80.000.000 TL (31 Aralık 2017: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 80.000.000 (31 Aralık 2017: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş.	100	80.000.000	100	30.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>96.802.123</b>		<b>46.802.123</b>

21 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL nakden arttırılarak, 80.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

#### 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.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	19.461.972	19.461.972
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.582	41.618.582
<b>Toplam kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>61.080.554</b>	<b>61.080.554</b>
Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler)	112.876.365	58.147.574
Geçmiş yıllar karları	13.645.068	12.561.774
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>126.521.433</b>	<b>70.709.348</b>

(\*) 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.

Şirket, 2018 yılı içerisinde, temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket, 2017 yılı içerisinde, 20.000.000 TL tutarında temettü dağıtmıştır).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 1.670.962 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.876.921 TL). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

#### 15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Satışlar	4.034.930.621	5.760.132.429
Hizmet gelirleri, net	188.464.027	136.946.795
<b>Hasılat</b>	<b>4.223.394.648</b>	<b>5.897.079.224</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Özel kesim tahvil ve bono	2.951.114.345	4.736.357.566
Hisse senetleri	827.612.648	727.220.313
Devlet tahvilleri	224.516.449	289.036.930
Yatırım fonları	28.550.760	-
Devlet tahvilleri, repo	3.136.419	7.517.620
<b>Satışlar</b>	<b>4.034.930.621</b>	<b>5.760.132.429</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Özel kesim tahvil ve bono	(2.951.404.229)	(4.736.663.132)
Hisse senetleri	(834.040.199)	(721.991.170)
Devlet tahvilleri	(224.483.119)	(288.305.744)
Yatırım fonları	(28.542.771)	-
Devlet tahvilleri, repo	(3.134.936)	(7.500.000)
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(4.041.605.254)</b>	<b>(5.754.460.046)</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hizmet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	111.634.939	74.913.738
Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri	40.963.073	29.813.087
Halka arz satış komisyonları	36.775.872	24.652.237
VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları	16.619.174	14.759.249
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	4.365.595	1.716.909
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	3.899.097	3.941.321
Repo / ters repo aracılık komisyonları	2.877.114	1.904.562
Takas saklama komisyonları	1.914.897	1.682.228
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.540.000	1.400.000
DİBS alım satım aracılık komisyonları	557.304	884.761
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	415.828	217.138
Sermaye artışına aracılık komisyonu	381.488	188.154
Yatırım fonu satış komisyonları	278.912	58.379
Diğer komisyonlar	6.851.761	5.284.003
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>229.075.054</b>	<b>161.415.766</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hizmet satışlarından indirimlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Acentelere ödenen komisyonlar	(30.673.477)	(17.233.150)
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	(9.348.582)	(6.747.439)
Diğer ödenen komisyonlar	(588.968)	(488.382)
<b>Hizmet satışlarından indirimler (-)</b>	<b>(40.611.027)</b>	<b>(24.468.971)</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Türev finansal işlemlerden kazanç	102.175.637	26.177.950
VİOP işlemlerinden alım/satım kar/(zararı), net	7.759.983	(5.098.254)
<b>Esas faaliyetlerden finansal gelirler, net</b>	<b>109.935.620</b>	<b>21.079.696</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hisse senedi borsa payları	8.345.678	5.212.171
Takas ve saklama giderleri	7.066.696	5.417.882
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	4.570.009	4.233.850
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	3.534.141	2.817.376
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	3.170.392	2.985.434
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	607.177	851.724
Temsil ve ağırlama giderleri	395.218	294.535
Diğer pazarlama satış gideri	1.862.822	1.689.007
	<b>29.552.133</b>	<b>23.501.979</b>

##### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel giderleri	63.685.722	52.774.455
Haberleşme giderleri	12.817.839	9.294.309
Kira giderleri	5.723.116	4.490.043
Bilgi işlem giderleri	5.430.284	3.943.087
Çeşitli vergi ve harç giderleri	4.401.799	3.972.847
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9,10)	2.771.396	1.955.656
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 12)	1.221.834	888.172
Taşıma ve taşınma giderleri	947.960	744.948
SPK yatırımcıları koruma fonu	791.093	312.815
Araştırma ve danışmanlık giderleri	761.189	642.276
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 12)	753.296	480.696
Seyahat giderleri	639.507	630.837
Dava giderleri	420.131	359.803
Bakım ve onarım giderleri	390.185	233.824
Kırtasiye giderleri	363.769	278.542
Üyelik aidat gideri	246.608	205.450
Dışarıdan sağlanan fayda giderleri	181.373	45.036
Eğitim giderleri	171.741	150.096
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	73.399	51.682
Sigorta giderleri	35.824	30.586
Diğer giderler	1.266.683	5.119.939
	<b>103.094.748</b>	<b>86.605.099</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kur farkı geliri	5.627.409	1.496.793
Hesap bakım ücreti	1.923.818	1.652.200
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	497.589	455.637
Müşteri ekstre gönderim ücreti	450.000	503.469
Diğer faaliyet gelirleri	614.806	240.484
	<b>9.113.622</b>	<b>4.348.583</b>

#### 18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kredili menkul kıymet faiz geliri	85.580.477	42.445.529
Vadeli mevduat faiz gelirleri	50.754.678	58.793.772
Özel tahvil ve bono faiz geliri	4.931.363	6.848.836
VIOP Garanti Fonu nema geliri	4.649.436	1.173.470
ÖPSP teminatı nema geliri	3.797.737	5.804.549
Portföy temettü geliri	1.966.354	836.080
Diğer faiz gelirleri	4.504.162	2.253.696
	<b>156.184.207</b>	<b>118.155.932</b>

#### 19. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	114.865.466	39.954.578
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	55.453.933	60.192.792
Teminat mektubu komisyon giderleri	4.516.668	2.815.202
Hisse senedi değerlendirme farkı	973.544	-
Repo faiz giderleri, net	798.268	1.811.787
Beklenen kredi zararları karşılığı giderleri	385.663	-
Diğer finansman giderleri	3.325.827	917.363
	<b>180.319.369</b>	<b>105.691.722</b>



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>		
Ödenecek kurumlar vergisi	31.352.597	14.853.185
Peşin ödenen vergiler (-)	(27.527.858)	(11.512.432)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>3.824.739</b>	<b>3.340.753</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Vergi gideri</b>		
Dönem vergi gideri	31.352.597	14.853.185
Ertelenmiş vergi geliri	(146.264)	(260.681)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>31.206.333</b>	<b>14.592.504</b>

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 2018 yılı için %22’dir (2017: %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 2018 ve 2017 tarihleri 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 dağıtımı 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 günün 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 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	144.056.593	70.404.589
İlgili dönem vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	31.692.450	14.080.918
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	29.308	678.802
İndirimlerin etkisi (-)	(515.425)	(167.216)
<b>Dönem karı vergi gideri</b>	<b>31.206.333</b>	<b>14.592.504</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	13.000.000	2.860.000	10.274.010	2.260.282
Kıdem tazminatı karşılığı	4.297.600	859.520	3.533.164	706.633
İzin yükümlülüğü karşılığı	4.041.066	808.213	3.287.770	657.554
Dava karşılığı	627.259	137.997	708.079	155.777
Diğer	116.945	25.729	-	-
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>4.691.459</b>		<b>3.780.246</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(9.225.242)	(1.845.048)	(3.293.197)	(658.639)
Diğer	-	-	(1.849.850)	(369.970)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(1.845.048)</b>		<b>(1.028.609)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>		<b>2.846.411</b>		<b>2.751.637</b>

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı ertelenen vergi varlığı	2.751.637	2.422.592
Cari dönem ertelenen vergi geliri	146.264	260.681
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi	(51.490)	68.364
<b>Dönem sonu ertelenen vergi varlığı</b>	<b>2.846.411</b>	<b>2.751.637</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla türev varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	10.098.160	434.283	18.091
		<b>434.283</b>	<b>18.091</b>
31 Aralık 2017	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	24.833.000	1.272.016	188.681
	<b>24.833.000</b>	<b>1.272.016</b>	<b>188.681</b>

#### 22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)</b>		
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	9.777.643	17.250.401
Vadesiz TL mevduat (Akbank T.A.Ş.)	2.822.109	6.505.077
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	2.001.096	259.804.398
	<b>14.600.848</b>	<b>283.559.876</b>
<b>Finansal yatırımlar (Dipnot 4)</b>		
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Özel kesim tahvilleri - Akbank T.A.Ş.	11.893.245	4.718.042
	<b>11.893.245</b>	<b>4.718.042</b>
<b>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri - Ak Finansal Kiralama A.Ş.	5.254	5.254
	<b>5.254</b>	<b>5.254</b>
<b>Alınan teminat mektupları</b>		
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	45.629.803	37.737.860
Akbank T.A.Ş.	161.517	161.517
	<b>45.791.320</b>	<b>37.899.377</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Ak Portföy Yatırım Fonları	2.292.345	10.086.096
Avivasa Emeklilik Fonları	22.505	156.237.360
	<b>2.314.850</b>	<b>166.323.456</b>
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Akbank T.A.Ş.	409.273	95.933
	<b>409.273</b>	<b>95.933</b>
<b>İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler</b>		
Akbank T.A.Ş.	166.201	131.271
Aksigorta A.Ş.	49.100	8.902
	<b>215.301</b>	<b>140.173</b>
<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 5)</b>		
Akbank T.A.Ş.	74.932	36.802
	<b>74.932</b>	<b>36.802</b>
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Avivasa Emeklilik Fonları	88.654.486	10.072.214
Ak Portföy Yatırım Fonları	2.726.167	387.523
Diğer	174.900	66.436
	<b>91.555.553</b>	<b>10.526.173</b>

#### (b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

##### İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri -hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş.	9.838.607	7.064.835
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	5.037.947	3.231.253
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	656.903	490.173
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. AŞ.	50.155	47.138
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	44.191	53.261
Aksigorta A.Ş.	30.457	78.653
Diğer	172.930	172.425
	<b>15.831.190</b>	<b>11.137.738</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</b>		
<b>- Hizmet satışlarından indirimler</b>		
Akbank T.A.Ş.	30.673.477	17.233.150
	<b>30.673.477</b>	<b>17.233.150</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler</b>		
<b>- Diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>		
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	24.213.237	51.999.814
	<b>24.213.237</b>	<b>51.999.814</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</b>		
<b>- Genel yönetim giderleri</b>		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	3.973.835	3.377.666
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	1.053.918	793.604
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	924.583	816.204
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	532.533	389.587
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	516.424	528.584
	<b>7.001.293</b>	<b>5.905.645</b>

#### Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.254.324 TL'dir (31 Aralık 2017: 4.158.854 TL).

#### Temettüleri

Şirket, 2018 yılı içerisinde, temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket, 2017 yılında Akbank T.A.Ş.'ye 20.000.000 TL tutarında temettü ödemesi gerçekleştirmiştir).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 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.

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>2.314.850</b>	<b>551.014.522</b>	<b>409.273</b>	<b>36.631.740</b>	<b>46.247.530</b>	<b>35.349.767</b>	<b>434.283</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	338.606.199	-	4.285.722	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.314.850	551.014.522	409.273	35.243.488	46.248.017	35.394.907	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.388.252	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.355.478	-	1.728.287	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.355.478)	-	(340.035)	(487)	(45.140)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	434.283

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>166.323.456</b>	<b>618.374.615</b>	<b>95.933</b>	<b>63.802.945</b>	<b>576.637.633</b>	<b>40.055.155</b>	<b>1.272.016</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	284.888.149	-	24.577.901	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	166.323.456	618.374.615	95.933	63.802.945	576.637.633	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

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2018					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.001.096	-	-	-	44.246.434	46.247.530
Finansal yatırımlar	-	-	10.113.260	11.893.245	13.178.297	35.184.802
Ticari alacaklar	552.371.264	-	-	-	958.108	553.329.372
Türev araçlar	434.283	-	-	-	-	434.283
Diğer kısa vadeli alacaklar	37.041.013	-	-	-	-	37.041.013
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	33.652.926	-	33.652.926
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Ertelemiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.846.411	2.846.411
Diğer varlıklar	-	-	-	-	21.103.391	21.103.391
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>591.847.656</b>	<b>-</b>	<b>10.113.260</b>	<b>45.546.171</b>	<b>82.497.606</b>	<b>730.004.693</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	65.601.905	17.040.866	-	-	74.931	82.717.702
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	309.323	309.323
Türev araçlar	18.091	-	-	-	-	18.091
Ticari borçlar	219.147.323	-	-	-	-	219.147.323
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	6.438.182	16.824.739	-	4.297.600	4.668.325	32.228.846
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>291.205.501</b>	<b>33.865.605</b>	<b>-</b>	<b>4.297.600</b>	<b>5.052.579</b>	<b>334.421.285</b>
<b>Likidite</b>	<b>300.642.155</b>	<b>(33.865.605)</b>	<b>10.113.260</b>	<b>41.248.571</b>	<b>77.445.027</b>	<b>395.583.408</b>

	31 Aralık 2017					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	307.136.583	231.443.479	-	-	38.057.571	576.637.633
Finansal yatırımlar	205.423	481.280	15.772.142	-	23.431.345	39.890.190
Ticari alacaklar	784.273.016	-	-	-	425.055	784.698.071
Türev araçlar	1.272.016	-	-	-	-	1.272.016
Diğer kısa vadeli alacaklar	63.898.878	-	-	-	-	63.898.878
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	19.206.813	-	19.206.813
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Ertelemiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.751.637	2.751.637
Diğer varlıklar	-	-	-	-	10.901.014	10.901.014
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.156.785.916</b>	<b>231.924.759</b>	<b>15.772.142</b>	<b>19.206.813</b>	<b>75.731.587</b>	<b>1.499.421.217</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	502.995.708	233.287.958	-	-	36.802	736.320.468
Diğer finansal yükümlülükler	13.898.297	-	-	-	-	13.898.297
Türev araçlar	188.681	-	-	-	-	188.681
Ticari borçlar	487.108.993	-	-	-	-	487.108.993
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	8.233.813	13.614.763	-	3.533.164	3.995.849	29.377.589
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.012.425.492</b>	<b>246.902.721</b>	<b>-</b>	<b>3.533.164</b>	<b>4.032.651</b>	<b>1.266.894.028</b>
<b>Likidite</b>	<b>144.360.424</b>	<b>(14.977.962)</b>	<b>15.772.142</b>	<b>15.673.649</b>	<b>71.698.936</b>	<b>232.527.189</b>



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	82.717.702	65.928.911	17.373.233	-	83.302.144
Diğer finansal yükümlülükler	309.323	309.323	-	-	309.323
Ticari borçlar	219.147.323	219.147.323	-	-	219.147.323
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.718.255	3.718.255	-	-	3.718.255
<b>Toplam pasifler</b>	<b>305.892.603</b>	<b>289.103.812</b>	<b>17.373.233</b>	<b>-</b>	<b>306.477.045</b>

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	13.898.297	13.898.297	-	-	13.898.297
Ticari borçlar	487.108.993	487.108.993	-	-	487.108.993
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.393.468	5.393.468	-	-	5.393.468
<b>Toplam pasifler</b>	<b>1.242.721.226</b>	<b>1.010.741.847</b>	<b>240.571.370</b>	<b>-</b>	<b>1.251.313.217</b>

##### 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 finansal varlıklara bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 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 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

##### Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Vadeli mevduatlar	2.001.096	538.580.062
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.109.228	9.525.043
Finansal yükümlülükler	65.788.740	700.814.912
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.852.137	6.933.802
Finansal yükümlülükler	16.854.030	35.468.754

31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla 87.062 TL azalış veya 50.019 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
<b>Varlıklar</b>				
Vadeli mevduatlar	20,00	-	15,18	-
Finansal varlıklar	13,22	-	12,51	-
Kredili menkul kıymetler	24,51	-	14,88	-
<b>Yükümlülükler</b>				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	23,95	-	14,06	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	14,40	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	-	11,50	-

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Aralık 2018				İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni		
1. Ticari alacaklar	958.109	182.119	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	18.196.731	3.167.458	137.883	158.398	32.625	477.311
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	14.693.047	2.792.877	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>33.847.887</b>	<b>6.142.454</b>	<b>137.883</b>	<b>158.398</b>	<b>32.625</b>	<b>477.311</b>
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>33.847.887</b>	<b>6.142.454</b>	<b>137.883</b>	<b>158.398</b>	<b>32.625</b>	<b>477.311</b>
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>33.847.887</b>	<b>6.142.454</b>	<b>137.883</b>	<b>158.398</b>	<b>32.625</b>	<b>477.311</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>33.847.887</b>	<b>6.142.454</b>	<b>137.883</b>	<b>158.398</b>	<b>32.625</b>	<b>477.311</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2017					İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni			
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	-	-	-	-	-	-	
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>17.250.401</b>	<b>4.064.869</b>	<b>277.995</b>	<b>69.076</b>	<b>49.545</b>	<b>408.817</b>	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>17.250.401</b>	<b>4.064.869</b>	<b>277.995</b>	<b>69.076</b>	<b>49.545</b>	<b>408.817</b>	
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
<b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>17.250.401</b>	<b>4.064.869</b>	<b>277.995</b>	<b>69.076</b>	<b>49.545</b>	<b>408.817</b>	
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>17.250.401</b>	<b>4.064.869</b>	<b>277.995</b>	<b>69.076</b>	<b>49.545</b>	<b>408.817</b>	
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(3.231.484)	3.231.484	(3.231.484)	3.231.484
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(83.116)	83.116	(83.116)	83.116
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(70.189)	70.189	(70.189)	70.189
<b>Toplam</b>	<b>(3.384.789)</b>	<b>3.384.789</b>	<b>(3.384.789)</b>	<b>3.384.789</b>

##### 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
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(1.533.228)	1.533.228	(1.533.228)	1.533.228
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(125.529)	125.529	(125.529)	125.529
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(66.283)	66.283	(66.283)	66.283
<b>Toplam</b>	<b>(1.725.040)</b>	<b>1.725.040</b>	<b>(1.725.040)</b>	<b>1.725.040</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 yer alan 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 2018

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse senetleri</b>						
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan		Artış	1.322.344	-	1.322.344	-
- Finansal varlıklar	10%	Azalış	(1.322.344)	-	(1.322.344)	-

##### 31 Aralık 2017

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse senetleri</b>						
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		Artış	2.343.134	-	2.343.134	-
- Finansal varlıklar	10%	Azalış	(2.343.134)	-	(2.343.134)	-

##### 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 sağlayabilmektedir.

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 öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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.

Finansal varlıkların 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 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	46.247.530	46.247.530	576.637.633	576.637.633
Ticari alacaklar	553.329.372	553.329.372	784.698.071	784.698.071
Kısa vadeli borçlanmalar	82.652.458	82.717.702	736.280.387	736.320.468
Ticari borçlar	219.147.323	219.147.323	487.108.993	487.108.993

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
<i>BİST’de işlem gören hisse senetleri</i>	13.223.437	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	10.109.228	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	11.852.137	-
<b>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</b>			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	164.965
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	434.283	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	18.091	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>			
<i>BİST’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	-
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>			
<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	-



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 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

Bulunmamaktadır.

#### 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 26.209.815 TL'dir (31 Aralık 2017: 25.472.637 TL).

.....