

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020  
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 2020 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 2020 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 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 8.775.045.878 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.D.a ve 17 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 2020 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, 1 Şubat 2021

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</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 İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-51</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-17
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	17
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	18
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	19
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	19
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	20-21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	21-22
DİPNOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	22-23
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23-24
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24-26
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	27-28
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	28-29
DİPNOT 15 UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	29-30
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR .....	30-31
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	32-33
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	34
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	35
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	35
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	35
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	36-38
DİPNOT 23 TÜREV ARAÇLAR .....	39
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	39-41
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	42-49
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	49-51
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	51
DİPNOT 28 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 2020 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>2.969.988.320</b>	<b>1.188.905.358</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	393.849.902	131.264.555
Finansal yatırımlar	4	158.302.190	25.659.347
Ticari alacaklar	7	2.298.018.521	995.692.587
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	103.140.549	159.246.026
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.194.877.972	836.446.561
Diğer alacaklar	8	117.972.660	33.036.741
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		117.972.660	33.036.741
Peşin ödenmiş giderler	14	1.454.751	1.189.128
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	24	322.651	226.240
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.132.100	962.888
Türev araçlar	23	366.018	2.061.573
Diğer dönen varlıklar		24.278	1.427
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		24.278	1.427
<b>Duran varlıklar</b>		<b>149.065.780</b>	<b>76.267.465</b>
Finansal yatırımlar	4	166.879	166.879
Diğer alacaklar	8	121.426.360	53.285.619
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	121.426.360	53.285.619
Maddi duran varlıklar	9	5.784.071	4.111.623
Kullanım hakkı varlıkları	10	3.027.166	2.834.980
Maddi olmayan duran varlıklar	11	14.756.119	12.573.981
Ertelenmiş vergi varlığı	22	3.905.185	3.294.383
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.119.054.100</b>	<b>1.265.172.823</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.326.227.142</b>	<b>734.989.061</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	617.699.875	170.516.032
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	24	55.414	988.842
- Banka kredileri		55.414	988.842
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		617.644.461	169.527.190
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		617.581.456	169.527.190
- Kiralama işlemlerinden borçlar		63.005	-
Diğer finansal yükümlülükler	6	139.500	842.717
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler		139.500	842.717
Ticari borçlar	7	1.639.677.386	516.851.212
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	85.866.509	69.151.846
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.553.810.877	447.699.366
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	3.942.961	3.135.914
Türev araçlar	23	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	28.031.692	15.118.348
Kısa vadeli karşılıklar		24.083.680	20.373.063
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	23.696.960	19.966.727
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	386.720	406.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	12.652.048	8.151.775
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	24	1.908.865	903.627
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		10.743.183	7.248.148
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>11.213.577</b>	<b>9.008.163</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	15	3.541.601	3.068.118
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		2.034.451	1.115.842
- Kiralama işlemlerinden borçlar	24	2.034.451	1.115.842
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.507.150	1.952.276
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.507.150	1.952.276
Uzun vadeli karşılıklar	13	7.671.976	5.940.045
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		7.671.976	5.940.045
<b>Özkaynaklar</b>		<b>781.613.381</b>	<b>521.175.599</b>
Ödenmiş sermaye	16	80.000.000	80.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	16.802.123	16.802.123
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	16	(3.392.642)	(2.851.765)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları		(3.392.642)	(2.851.765)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	76.732.894	66.597.842
- Yasal yedekler		76.732.894	66.597.842
Geçmiş yıllar karları	16	289.968.950	233.372.380
Net dönem karı		321.502.056	127.255.019
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.119.054.100</b>	<b>1.265.172.823</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	17	8.775.045.878	7.629.044.705
Satışların maliyeti (-)	17	(8.297.132.054)	(7.424.874.319)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>		<b>477.913.824</b>	<b>204.170.386</b>
Esas faaliyetlerden finansal gelirler. net	17	52.350.884	191.359.212
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>52.350.884</b>	<b>191.359.212</b>
<b>Brüt kar</b>		<b>530.264.708</b>	<b>395.529.598</b>
Genel yönetim giderleri (-)	18	(150.979.391)	(123.350.525)
Pazarlama. satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(61.895.078)	(40.232.635)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	14.901.677	9.465.418
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>332.291.916</b>	<b>241.411.856</b>
Finansman gelirleri	20	153.868.322	128.775.665
Finansman giderleri (-)	21	(73.381.661)	(207.038.242)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>412.778.577</b>	<b>163.149.279</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(91.276.521)</b>	<b>(35.894.260)</b>
Dönem vergi gideri (-)	22	(91.806.647)	(35.911.075)
Ertelenmiş vergi geliri	22	530.126	16.815
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>321.502.056</b>	<b>127.255.019</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (TL)		4,02	1,59
<b>DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(540.877)</b>	<b>(1.180.803)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	13	(676.096)	(1.476.004)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi		135.219	295.201
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir. net</b>		<b>(540.877)</b>	<b>(1.180.803)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>320.961.179</b>	<b>126.074.216</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları			Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
<b>1 Ocak 2019</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>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	(482.025)	-	(482.025)
<b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar</b>		<b>80.000.000</b>	<b>(1.670.962)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>61.080.554</b>	<b>126.039.408</b>	<b>112.850.260</b>	<b>395.101.383</b>
Transferler		-	-	-	5.517.288	107.332.972	(112.850.260)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(1.180.803)	-	-	-	127.255.019	126.074.216
- <i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	127.255.019	127.255.019
- <i>Diğer kapsamlı gider</i>		-	(1.180.803)	-	-	-	-	(1.180.803)
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>16</b>	<b>80.000.000</b>	<b>(2.851.765)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>66.597.842</b>	<b>233.372.380</b>	<b>127.255.019</b>	<b>521.175.599</b>
<b>1 Ocak 2020</b>	<b>16</b>	<b>80.000.000</b>	<b>(2.851.765)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>66.597.842</b>	<b>233.372.380</b>	<b>127.255.019</b>	<b>521.175.599</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-
<b>1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar</b>		<b>80.000.000</b>	<b>(2.851.765)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>66.597.842</b>	<b>233.372.380</b>	<b>127.255.019</b>	<b>521.175.599</b>
Transferler		-	-	-	10.135.052	117.119.967	(127.255.019)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(540.877)	-	-	-	321.502.056	320.961.179
- <i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	321.502.056	321.502.056
- <i>Diğer kapsamlı gider</i>		-	(540.877)	-	-	-	-	(540.877)
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(60.523.397)	-	(60.523.397)
<b>31 Aralık 2020</b>	<b>16</b>	<b>80.000.000</b>	<b>(3.392.642)</b>	<b>16.802.123</b>	<b>76.732.894</b>	<b>289.968.950</b>	<b>321.502.056</b>	<b>781.613.381</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>(480.347.099)</b>	<b>(27.299.894)</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>321.502.056</b>	<b>127.255.019</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>319.635</b>	<b>145.578.162</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	10.741.439	9.847.682
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		20.575.248	17.900.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		20.407.840	17.507.112
- Davaya ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		173.500	406.046
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(6.092)	(12.664)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(50.687.122)	85.875.021
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(115.416.050)	(114.278.487)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		64.728.928	200.153.508
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(73.332.053)	(313.607)
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		1.736.540	(3.626.776)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		40.985	(1.981.395)
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		1.695.555	(1.645.381)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	91.276.521	35.894.260
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		9.062	1.088
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		9.062	1.088
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(755.483.909)</b>	<b>(170.337.026)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış		(132.798.820)	11.467.342
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.302.319.842)	(442.350.551)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		56.105.477	(156.931.176)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(1.358.425.319)	(285.419.375)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(150.155.381)	(15.566.111)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/artış		-	409.273
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(150.155.381)	(15.975.384)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(265.623)	(457.600)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		815.154.171	271.834.416
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		16.714.663	(22.403.707)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		798.439.508	294.238.123
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		(239.166)	(210.982)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		15.140.752	4.946.460
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(1.044.032)	1.460.341
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		16.184.784	3.486.119
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(433.662.218)</b>	<b>102.496.155</b>
Alınan temettüleri		103.434	233.685
Ödenen faiz		(63.172.929)	(199.010.479)
Alınan faiz		115.822.730	113.553.424
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(14.768.673)	(14.415.010)
Vergi ödemeleri		(78.893.303)	(24.617.466)
Diğer nakit çıkışları		(5.776.140)	(5.540.203)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(9.253.020)</b>	<b>(1.834.916)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.919
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.919
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(9.253.020)	(1.836.835)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.656.341)	(199.961)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.596.679)	(1.636.874)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>371.687.603</b>	<b>87.480.851</b>
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		601.452.000	170.155.851
Temettü ödemeleri		(60.523.397)	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(169.241.000)	(82.675.000)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>(117.912.516)</b>	<b>58.346.041</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>73.332.051</b>	<b>313.607</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)</b>		<b>(44.580.465)</b>	<b>58.659.648</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>94.893.461</b>	<b>36.233.813</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>50.312.996</b>	<b>94.893.461</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 218’dir (31 Aralık 2019: 210). 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 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 1 Şubat 2021 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.

2019 yılının son döneminde Çin merkezli Covid-19 (Koronavirus) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü’ne bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüs yayılımını uluslararası olarak sürdürmüş ve negatif etkisi artmaya başlamıştır. Dünya Sağlık Örgütü 12 Mart 2020 tarihinde Covid-19 salgını küresel pandemi ilan etmiştir. Ülkemizde ilk vaka Mart 2020’de görülmüş olmakla birlikte durum halen gelişimini sürdürmekte olduğu için Şirket yönetimi salgın Şirket’in faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini gidermeye yönelik önlemleri almaya devam etmektedir. Şirket yönetimi, ilaveten salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin Şirket’in faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bununla birlikte, bahse konu salgının Şirket'in finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

##### (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 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (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.

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(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.

**(g) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler**

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’ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde 15 Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

***31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **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.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16 “Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin” değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

*31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 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.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları”nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17’nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023’e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4’teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023’e ertelenmiştir.

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

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### 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 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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.

##### (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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 değerın 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 değerın 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 değerın 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.

##### (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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının 1.001.633.786 TL'si (31 Aralık 2019: 445.073.466 TL) 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 kurdan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

#### **(f) Borçlanma maliyetleri**

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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) İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

##### (j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

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

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

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *Ertelenmiş vergi*

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

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

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.

##### **(k) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları**

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

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

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

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

##### **(l) 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.

##### **(m) Sermaye ve temettüleri**

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

##### **(n) 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 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 GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz mevduat	358.516.160	47.598.363
Türev piyasa teminatları	12.500.559	713.246
VIOP işlem nakit teminatları (Dipnot 12)	12.342.630	10.227.418
KAS işlemleri serbest hesabı	5.620.879	3.706.477
Vadeli mevduat	4.501.782	4.001.120
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	367.930	65.021.892
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(38)	(3.961)
	<b>393.849.902</b>	<b>131.264.555</b>

Vadeli mevduatın vadesi 4 gündür ve faiz oranı %14,50 (31 Aralık 2019: 2 gün, %10,25)'tir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 343.534.982 TL'si (31 Aralık 2019: 35.862.979 TL) müşteriler adına bankalarda tutulan bakiyelerden oluşmaktadır. (Dipnot 12)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 134.157.056 TL'si (31 Aralık 2019: 20.623.281 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 24).

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	393.849.902	131.264.555
Faiz tahakkukları (-)	(1.962)	(512.076)
Müşteri varlıkları (-)	(343.534.982)	(35.862.979)
Beklenen kredi zararları karşılığı (+)	38	3.961
	<b>50.312.996</b>	<b>94.893.461</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	146.997.063	12.305.756
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (*)	9.995.410	11.857.785
Özel kesim tahvilleri ve bonoları (**)	1.318.065	401.257
Yatırım fonları (**)	-	1.097.979
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(8.348)	(3.430)
	<b>158.302.190</b>	<b>25.659.347</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla taşınan değeri 9.995.410 TL (31 Aralık 2019: 10.049.097 TL) ve nominal değeri 10.000.000 TL (31 Aralık 2019: 10.430.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (“Takasbank”) işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12).

(\*\*) Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla portföyünde ilişkili kuruluşa ait özel kesim tahvil ve bonoları ile yatırım fonları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1.499.236 TL özel kesim tahvil ve bonosu bulunmaktadır) (Dipnot 24).

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	166.879	166.879
	<b>166.879</b>	<b>166.879</b>

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğü saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar halka açık olmayan aşağıdaki şirketlerin hisselerinden oluşmaktadır:

	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<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	7.168	7.168
		<b>166.879</b>	<b>166.879</b>



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 5. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	429.093.514	150.782.305
İhraç edilen bonolar	164.101.310	-
Varantlar	15.343.323	-
Yapılandırılmış borçlanma araçları (“YBA”) (**)	9.043.309	18.744.885
Kiralama işlemlerinden borçlar	63.005	-
Banka kredileri (Dipnot 24)	55.414	988.842
	<b>617.699.875</b>	<b>170.516.032</b>

(\*) Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 5 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %17,98 (31 Aralık 2019: 5 gün, %10,91).

(\*\*) Yapılandırılmış borçlanma araçları değişken faizli olup ortalama vadesi 35 gün, toplam nominal tutarı 8.980.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 47 gün, 18.650.000 TL nominal).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş bono detayları aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2020

Menkul Kıymet	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)	Faiz Tipi
Bono	163.755.000	30 Kasım 2020	30 Nisan 2021	TLREF+0,75	Değişken

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ağustos 2020 tarih ve 53/1089 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 30 Kasım 2020 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 163.755.000 TL nominal değerli 141 gün vadeli, değişken faizli kuponlu bono satışı gerçekleştirilmiştir.

#### 6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (*)	139.500	842.717
	<b>139.500</b>	<b>842.717</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 9.000 TL nominal değerli hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 151.347 TL nominal).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar	1.294.903.682	547.352.301
Kredili bireysel müşteriler (*)	1.001.633.786	445.073.466
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndan ("VİOP") alacaklar	1.249.854	3.253.076
Verilen avanslar	137.279	584
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	93.920	13.160
Şüpheli ticari alacaklar	2.336.722	2.342.814
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.336.722)	(2.342.814)
	<b>2.298.018.521</b>	<b>995.692.587</b>

(\*) Şirket 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 1.001.633.786 TL (31 Aralık 2019: 445.073.466 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 2.136.286.118 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2019: 886.339.960 TL) (Dipnot 12).

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar	1.313.940.002	378.858.869
Takas ve saklama merkezine borçlar	144.558.324	82.372.214
Ödünç menkul kıymet işlemleri için alınan teminatlar	86.439.760	50.654.000
Müşterilere ödünç pay senedi borçları	86.439.760	-
Satıcılara borçlar	8.285.661	4.866.784
Diğer	13.879	99.345
	<b>1.639.677.386</b>	<b>516.851.212</b>

#### 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	108.992.388	25.935.384
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	6.296.580	5.333.139
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.853.996	2.047.672
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(170.304)	(279.454)
	<b>117.972.660</b>	<b>33.036.741</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	121.426.360	53.285.619
	<b>121.426.360</b>	<b>53.285.619</b>

- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 18.850.094 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 12.158.489 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 11.245.900 TL tutarındaki bakiye VİOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 7.450.596 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.340.500 TL Saxo Bank'a verilen türev işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2019: 5.940.200 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 53.285.397 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2019: 25.779.156 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 27.632.233 TL tutarındaki bakiye Para Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- 3.072.236 TL'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.957.246 TL).

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2020</b>				
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2020</b>	<b>2.045.970</b>	<b>1.311.527</b>	<b>754.126</b>	<b>4.111.623</b>
İlaveler	2.579.349	444.500	632.492	3.656.341
Çıkışlar	(11.698)	-	-	(11.698)
Transferler	-	-	-	-
Çıkışlar amortismanı	2.636	-	-	2.636
Amortisman gideri (-)	(1.160.350)	(379.308)	(435.173)	(1.974.831)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>3.455.907</b>	<b>1.376.719</b>	<b>951.445</b>	<b>5.784.071</b>
<b>31 Aralık 2020</b>				
Maliyet	10.589.684	2.118.790	3.902.071	16.610.545
Birikmiş amortisman (-)	(7.133.777)	(742.071)	(2.950.626)	(10.826.474)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>3.455.907</b>	<b>1.376.719</b>	<b>951.445</b>	<b>5.784.071</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2019</b>				
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2019</b>	<b>2.993.623</b>	<b>1.646.385</b>	<b>1.230.619</b>	<b>5.870.627</b>
İlaveler	197.556	-	2.405	199.961
Çıkışlar	(3.839)	-	-	(3.839)
Transferler	-	-	-	-
Çıkışlar amortismanı	832	-	-	832
Amortisman gideri (-)	(1.142.202)	(334.858)	(478.898)	(1.955.958)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>2.045.970</b>	<b>1.311.527</b>	<b>754.126</b>	<b>4.111.623</b>
<b>31 Aralık 2019</b>				
Maliyet	8.022.033	1.674.290	3.269.579	12.965.902
Birikmiş amortisman (-)	(5.976.063)	(362.763)	(2.515.453)	(8.854.279)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>2.045.970</b>	<b>1.311.527</b>	<b>754.126</b>	<b>4.111.623</b>

#### 10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Binalar
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2020</b>	<b>2.834.980</b>
İlaveler	5.544.254
İtfa payı (-)	(5.352.067)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>3.027.167</b>
<b>31 Aralık 2020</b>	
Maliyet	9.380.001
Birikmiş itfa payı (-)	(6.352.834)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>3.027.167</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	<b>Binalar</b>
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2019</b>	<b>6.951.438</b>
İlaveler	407.969
İtfa payı (-)	(4.524.427)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>2.834.980</b>
<b>31 Aralık 2019</b>	
Maliyet	12.285.572
Birikmiş itfa payı (-)	(9.450.592)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>2.834.980</b>

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<b>Bilgisayar yazılımları</b>
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2020</b>	<b>12.573.981</b>
İlaveler (*)	5.596.679
İtfa payı (-)	(3.414.541)
Transferler	-
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>14.756.119</b>
<b>31 Aralık 2020</b>	
Maliyet	26.246.209
Birikmiş itfa payı (-)	(11.490.090)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>14.756.119</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklardaki ilavelerin 4.370.565 TL'si yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Bilgisayar yazılımları
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2019</b>	<b>14.304.404</b>
İlaveler (*)	1.636.874
İtfa payı(-)	(3.367.297)
Transferler	-
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>12.573.981</b>
<b>31 Aralık 2020</b>	
Maliyet	20.649.530
Birikmiş itfa payı(-)	(8.075.549)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b>	<b>12.573.981</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklardaki ilavelerin 1.075.168 TL'si yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

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

##### (a) Dava karşılıkları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı (*)	386.720	406.336
	<b>386.720</b>	<b>406.336</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 2.300.955 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.498.871 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 386.720 TL (31 Aralık 2019: 406.336 TL) karşılık ayrılmıştır.

	2020	2019
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>406.336</b>	<b>627.259</b>
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(193.116)	(626.969)
Dönem içindeki karşılık gideri	173.500	406.046
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>386.720</b>	<b>406.336</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	860.000.000	744.000.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	270.000	270.000
Borsa İstanbul A.Ş.	250.000	250.000
İstanbul 2. İcra Müdürlüğü	140.000	-
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
Diğer	9.000	9.000
	<b>860.698.811</b>	<b>744.558.811</b>

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 10.005.000 ABD Doları (31 Aralık 2019: 56.505.000 ABD Doları) olup 10.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2019: 10.000.000 ABD Doları) BNP Paribas’a ve 5.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.’ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 5.000 ABD Doları). Cari dönem itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye verilen döviz bakiyeli teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 46.500.000 ABD Doları).

##### (c) Pay Piyasası işlemleri

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla taşınan değeri 9.995.410 TL (31 Aralık 2019: 10.049.097 TL) ve nominalı 10.000.000 TL (31 Aralık 2019: 10.430.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye (“Takasbank”) işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 4).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Pay Piyasası işlemleri için Takasbank’a 53.285.397 TL tutarında teminat verilmiştir (31 Aralık 2019: 25.779.156 TL) (Dipnot 8).

##### (d) VİOP işlemleri

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflandırılan 12.342.630 TL (31 Aralık 2019: 713.246 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 3).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 11.245.900 TL tutarında VİOP’a Garanti Fonu teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 7.450.596 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 2020 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 605.821.090 TL, 15.233.217.910 TL ve 495.643.806 TL’dir (31 Aralık 2019: 615.613.712 TL, 12.461.657.810 TL ve 1.163.313.785 TL).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 2.303.169.152 TL’dir (31 Aralık 2019: 6.241.619.672 TL).

Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 343.534.982 TL’dir (31 Aralık 2019: 35.862.979 TL) (Dipnot 3).

#### (f) Para Piyasası İşlemler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 27.632.233 TL tutarındaki bakiye Para Piyasası işlemleri için Takasbank’a verilmiştir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 2.136.286.118 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2019: 886.339.960 TL) (Dipnot 7).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.340.500 TL Saxo Bank’a verilen türev işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2019: 5.940.200 TL) (Dipnot 8).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 18.850.094 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 12.158.489 TL) (Dipnot 8).

#### (g) TRİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ’ler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	1.164.559.261	1.159.430.815
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>1.164.559.261</b>	<b>1.159.430.815</b>



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	18.196.795	15.075.000
Personel izin karşılığı	5.500.165	4.891.727
	<b>23.696.960</b>	<b>19.966.727</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	7.671.976	5.940.045
	<b>7.671.976</b>	<b>5.940.045</b>

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

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 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	3,64	3,97
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	93,95	93,84

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 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 TL (1 Ocak 2020: 6.730,15 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>5.940.045</b>	<b>4.297.600</b>
Faiz maliyeti	742.507	700.509
Hizmet maliyeti	651.482	521.325
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(338.152)	(1.055.393)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	676.094	1.476.004
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>7.671.976</b>	<b>5.940.045</b>

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>4.891.727</b>	<b>4.041.066</b>
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(208.618)	(359.617)
Dönem içindeki artış	817.056	1.210.278
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>5.500.165</b>	<b>4.891.727</b>

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>15.075.000</b>	<b>13.000.000</b>
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(14.221.903)	(13.000.000)
Dönem içindeki artış	17.343.698	15.075.000
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>18.196.795</b>	<b>15.075.000</b>

#### 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	1.454.751	1.189.128
	<b>1.454.751</b>	<b>1.189.128</b>

(\*) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; veri-yayın giderleri, kira giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	3.942.961	3.135.914
	<b>3.942.961</b>	<b>3.135.914</b>

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	9.097.205	5.942.854
Gider tahakkukları	3.554.843	1.995.943
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	-	212.978
	<b>12.652.048</b>	<b>8.151.775</b>

#### 15. UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2020 ve 2019 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3.541.601	3.068.118
	<b>3.541.601</b>	<b>3.068.118</b>

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2020
<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar</i>			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2024	17,98	2.034.451
<i>İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar</i>			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	14 Kasım 2023	17,98	1.507.150

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 15. UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>uzun vadeli borçlanmalar</i>			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Haziran 2024	17,98	1.115.842
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>			
<i>uzun vadeli borçlanmalar</i>			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	14 Kasım 2023	17,98	1.952.276

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2020
<b>Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak</b>	<b>7.382.511</b>	<b>3.068.118</b>
Dönem içi girişler	401.201	5.718.177
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(5.540.203)	(6.237.746)
Faiz giderleri	824.609	1.056.056
<b>Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık</b>	<b>3.068.118</b>	<b>3.604.605</b>

#### 16. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL (31 Aralık 2019: 80.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 8.000.000.000 (31 Aralık 2019: 8.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2020	Hisse (%)	31 Aralık 2019
Akbank T.A.Ş.	100	80.000.000	100	80.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100</b>	<b>80.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>96.802.123</b>		<b>96.802.123</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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### 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 2020	31 Aralık 2019
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler) (*)	35.114.312	24.979.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (**)	41.618.582	41.618.582
<b>Toplam kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>76.732.894</b>	<b>66.597.842</b>
Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler)	272.575.892	217.704.834
Geçmiş yıllar karları	17.393.058	15.667.546
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>289.968.950</b>	<b>233.372.380</b>

(\*) Şirket, 2020 yılı içerisinde, 2019 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 125.529.507 TL net kardan 4.482.712 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayırmış, birinci tertip yasal akçe ayrıldıktan sonra kalan 121.046.795 TL'lik karın yarısı olan 60.523.397 TL'yi, 31 Mart 2020 tarihinde tek ortağa dağıtmış, 5.652.340 TL ikinci tertip yasal Yedek Akçe ayırmış, kalan 54.871.058 TL'lik karı ise fevkaledede yedek akçe olarak ayırmıştır. (Şirket, 2019 yılı içerisinde, 2018 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 112.850.260 TL tutarındaki dönem net karını dağıtmayarak 5.517.288 TL tutarındaki kısmı yasal yedek akçe olarak ayrıldıktan sonra kalan 107.332.972 TL tutarının tamamını olağanüstü yedek akçe olarak ayırmıştır).

(\*\*) 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, 2020 yılı içerisinde, 60.523.397 TL temettü dağıtımını yapmıştır (Şirket, 2019 yılı içerisinde, temettü dağıtımını yapmamıştır).

##### Diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 3.392.642 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.851.765 TL). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Satışlar	8.314.386.752	7.430.989.504
Hizmet gelirleri, net	460.659.126	198.055.201
<b>Hasılat</b>	<b>8.775.045.878</b>	<b>7.629.044.705</b>

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Devlet tahvilleri, repo	4.689.000.000	6.326.129.103
Hisse senetleri	2.579.024.711	847.128.923
Varantlar	436.933.739	-
Eurobond	363.560.903	6.689.059
Yatırım fonları	112.240.030	76.439.937
Özel kesim tahvil ve bono	102.325.569	173.299.256
Devlet tahvilleri	31.301.800	1.303.226

<b>Satışlar</b>	<b>8.314.386.752</b>	<b>7.430.989.504</b>
-----------------	----------------------	----------------------

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Devlet tahvilleri, repo	(4.689.000.000)	(6.326.129.103)
Hisse senetleri	(2.609.570.002)	(843.728.385)
Varantlar	(396.142.964)	-
Eurobond	(357.188.252)	(6.564.037)
Yatırım fonları	(112.215.619)	(76.210.713)
Özel kesim tahvil ve bono	(102.210.352)	(170.911.581)
Devlet tahvilleri	(30.804.865)	(1.330.500)

<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(8.297.132.054)</b>	<b>(7.424.874.319)</b>
--------------------------------	------------------------	------------------------

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla hizmet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	401.283.416	119.320.344
Halka arz satış komisyonları	49.143.576	47.993.103
VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları	48.960.176	19.132.818
Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri	36.438.180	25.619.775
Repo/ters repo aracılık komisyonları	8.416.186	11.766.392
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	5.729.889	3.171.682
Takas saklama komisyonları	3.370.827	2.292.810
DİBS alım satım aracılık komisyonları	2.853.166	1.749.605
Yatırım danışmanlığı gelirleri	2.829.504	1.800.000
Yatırım fonu satış komisyonları	1.823.259	1.137.188
Sermaye artışına aracılık komisyonu	897.778	1.003.661
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	809.116	687.271
Toptan satış pazarı komisyonları	90.000	75.000
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	24.200	52.100
Diğer komisyonlar	38.405.682	10.072.471
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>601.074.955</b>	<b>245.874.220</b>

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla hizmet satışlarından indirimlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Acentelere ödenen komisyonlar	(129.488.116)	(39.611.068)
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	(10.223.414)	(7.789.788)
Diğer ödenen komisyonlar	(704.306)	(418.163)
<b>Hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>(140.415.836)</b>	<b>(47.819.019)</b>

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
VİOP işlemlerinden alım/satım karı/(zararı), net	50.411.134	(1.525.979)
Türev işlem gelirleri	1.939.750	192.885.191
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler/giderler, net</b>	<b>52.350.884</b>	<b>191.359.212</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hisse senedi borsa payları	20.747.581	9.105.546
Takas ve saklama giderleri	12.821.939	8.302.174
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	9.553.708	11.882.110
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	9.166.404	4.251.981
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	4.730.088	3.457.345
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	1.656.125	1.040.039
Temsil ve ağırlama giderleri	412.120	406.776
Diğer pazarlama satış gideri	2.807.113	1.786.664
	<b>61.895.078</b>	<b>40.232.635</b>

##### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	87.262.546	77.748.817
Haberleşme giderleri	27.306.541	14.415.592
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	10.741.439	9.847.682
Bilgi işlem giderleri	7.957.596	6.645.320
Çeşitli vergi ve harç giderleri	7.517.616	3.637.780
Kira giderleri	1.395.566	1.066.159
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 13)	1.393.989	1.221.834
Dava giderleri	696.801	1.552.296
Bakım ve onarım giderleri	658.316	432.991
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 13)	608.438	850.661
Taşıma ve taşınma giderleri	600.442	1.152.499
SPK yatırımcıları koruma fonu	578.158	502.846
Araştırma ve danışmanlık giderleri	573.534	421.453
Üyelik aidat gideri	510.050	353.573
Dışarıdan sağlanan fayda giderleri	483.757	314.217
Eğitim giderleri	300.830	323.928
Kırtasiye giderleri	166.845	362.127
Seyahat giderleri	124.680	962.128
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	121.266	116.184
Sigorta giderleri	82.418	84.222
Diğer giderler	1.898.563	1.338.216
	<b>150.979.391</b>	<b>123.350.525</b>



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı geliri	8.555.005	2.830.502
Hesap bakım ücreti	4.472.613	4.607.319
Müşteri ekstre gönderim ücreti	636.149	448.628
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	543.680	819.165
Diğer faaliyet gelirleri	694.230	759.804
	<b>14.901.677</b>	<b>9.465.418</b>

#### 20. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kredili menkul kıymet faiz geliri	115.218.369	89.558.852
Vadeli mevduat faiz gelirleri	9.609.703	11.789.365
VIOP Garanti Fonu nema geliri	7.588.901	6.596.464
Repo faiz geliri, net	2.267.819	3.813.776
ÖPSP teminatı nema geliri	1.997.188	6.401.728
Hisse senedi değerlendirme farkı	1.749.766	967.049
Özel tahvil ve bono faiz geliri	1.720.856	1.640.029
Portföy temettü geliri	103.434	233.685
Diğer faiz gelirleri	13.612.286	7.774.717
	<b>153.868.322</b>	<b>128.775.665</b>

#### 21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	29.743.531	103.791.167
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	22.963.179	91.461.627
Teminat mektubu komisyon giderleri	4.538.224	5.518.049
Hisse senedi değerlendirme farkı	-	19.513
Diğer finansman giderleri <sup>(*)</sup>	16.136.727	6.247.886
	<b>73.381.661</b>	<b>207.038.242</b>

<sup>(\*)</sup> 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer finansman giderlerinin 10.934.460 TL'si (31 Aralık 2019: 3.642.658 TL) ödünç teminat neması faizlerinden oluşmaktadır.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### *Kurumlar vergisi*

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>		
Ödenecek kurumlar vergisi	91.806.647	35.911.075
Peşin ödenen vergiler (-)	(63.774.955)	(20.792.727)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>28.031.692</b>	<b>15.118.348</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Vergi gideri</b>		
Dönem vergi gideri	91.806.647	35.911.075
Ertelenmiş vergi geliri	(530.126)	(16.815)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>91.276.521</b>	<b>35.894.260</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 2020 yılı için %22 (2019: %22). 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. Yürürlüğe giren bu kanuna göre, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği mezkur dönemler için %22 vergi oranı, 2021 ve sonraki dönemler için ise %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) 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 %22 (31 Aralık 2019: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer vergi borçlarına da mahsup edilebilir.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 22. 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 2020	31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	412.778.577	163.149.279
İlgili dönem vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	90.811.287	35.892.841
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	664.037	171.185
İndirimlerin etkisi (-)	(198.803)	(169.766)
<b>Dönem karı vergi gideri</b>	<b>91.276.521</b>	<b>35.894.260</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### *Ertelenmiş vergi*

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

##### **Ertelenmiş vergi varlığı**

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	18.196.795	3.639.359	15.075.000	3.316.500
Kıdem tazminatı karşılığı	7.671.976	1.534.395	5.940.045	1.188.009
İzin yükümlülüğü karşılığı	5.500.165	1.100.033	4.891.727	978.345
TFRS 16 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi	-	-	617.981	135.956
Dava karşılığı	386.720	77.344	406.336	89.394
Türev işlemleri	272.304	54.461	-	-
Diğer	819.528	163.905	383.739	84.423
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>6.569.497</b>		<b>5.792.627</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(11.092.614)	(2.218.523)	(9.483.995)	(1.896.799)
Türev işlemleri	-	-	(2.061.573)	(453.546)
Diğer	(2.228.948)	(445.790)	(672.268)	(147.899)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(2.664.313)</b>		<b>(2.498.244)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net</b>		<b>3.905.184</b>		<b>3.294.383</b>

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı ertelenen vergi varlığı	3.294.383	2.846.411
Cari dönem ertelenen vergi geliri	530.126	16.815
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi	135.219	295.201
TFRS 16 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi	-	135.956
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler, net	(54.544)	-
<b>Dönem sonu ertelenen vergi varlığı</b>	<b>3.905.184</b>	<b>3.294.383</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 23. TÜREV ARAÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla türev varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	26.691.300	366.018	-
		<b>366.018</b>	<b>-</b>
31 Aralık 2019	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	33.913.500	2.061.573	-
		<b>2.061.573</b>	<b>-</b>

#### 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)</b>		
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	120.430.265	10.450.628
Vadesiz TL mevduat (Akbank T.A.Ş.)	9.225.009	6.171.533
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	4.501.782	4.001.120
	<b>134.157.056</b>	<b>20.623.281</b>
<b>Finansal yatırımlar (Dipnot 4)</b>		
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Yatırım Fonları - Akportföy Yatırım Fonları	-	1.097.979
Özel kesim tahvilleri - Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	401.257
	-	<b>1.499.236</b>
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri - Ak Finansal Kiralama A.Ş.	7.168	7.168
	<b>7.168</b>	<b>7.168</b>
<b>Alınan teminat mektupları</b>		
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	73.441.703	59.431.701
Akbank T.A.Ş.	38.811	38.811
	<b>73.480.514</b>	<b>59.470.512</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Avivasa Emeklilik Fonları	88.179.884	141.930.573
Ak Portföy Yatırım Fonları	14.960.648	17.298.218
Akbank T.A.Ş.	17	-
Enerjisa Enerji A.Ş.	-	5.484
Aksigorta A.Ş.	-	1.189
Diğer	-	10.562
	<b>103.140.549</b>	<b>159.246.026</b>
<b>İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler</b>		
Akbank T.A.Ş.	247.750	174.857
Aksigorta A.Ş.	74.901	51.383
	<b>322.651</b>	<b>226.240</b>
<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 5)</b>		
Akbank T.A.Ş.	55.414	988.842
	<b>55.414</b>	<b>988.842</b>
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Ak Portföy Yatırım Fonları	11.302.951	41.754.224
Avivasa Emeklilik Fonları	72.505.995	26.744.222
Akbank T.A.Ş.	2.015.692	545.202
Aksigorta A.Ş.	40.234	32.571
Diğer	1.637	75.627
	<b>85.866.509</b>	<b>69.151.846</b>
<b>İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Akbank T.A.Ş.	1.908.865	903.627
	<b>1.908.865</b>	<b>903.627</b>
<b>İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar</b>		
Akbank T.A.Ş.	2.034.451	1.115.842
	<b>2.034.451</b>	<b>1.115.842</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Akbank T.A.Ş.	21.628.102	17.512.442
Aksigorta A.Ş.	797.194	477.710
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	697.329	728.988
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	168.301	42.800
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. A.Ş.	72.732	52.899
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	29.246	4.067.260
Diğer	255.117	267.702
	<b>23.648.021</b>	<b>23.149.801</b>

##### İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri - Hizmet satışlarından indirimler

Akbank T.A.Ş.	129.488.116	39.611.068
	<b>129.488.116</b>	<b>39.611.068</b>

##### İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler - Diğer faaliyet geliri/finansal gelir

Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	1.180.632	43.064.320
	<b>1.180.632</b>	<b>43.064.320</b>

##### İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri Genel yönetim giderleri

Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	1.469.459	1.279.205
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	1.240.880	1.075.524
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	776.001	605.309
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	-	93.065
	<b>3.486.340</b>	<b>3.053.103</b>

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

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.764.208 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.329.772 TL).

##### Temettüleri

Şirket, 2020 yılı içerisinde, 60.523.397 TL temettü dağıtımını yapmıştır (Şirket, 2019 yılında Akbank T.A.Ş.'ye temettü dağıtımını yapmamıştır).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. 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 2020 ve 2019 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 2020	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>103.140.549</b>	<b>2.194.877.972</b>	-	<b>117.972.660</b>	<b>393.849.902</b>	<b>158.469.069</b>	<b>366.018</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.001.633.786	-	86.666.400	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	103.140.549	2.194.877.972	-	117.731.501	393.849.940	158.477.417	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	241.159	(38)	(8.348)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.336.722	-	411.463	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.336.722)	-	(170.304)	(38)	(8.348)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	366.018

31 Aralık 2019	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>159.246.026</b>	<b>836.446.561</b>	-	<b>33.036.741</b>	<b>131.264.555</b>	<b>25.826.226</b>	<b>2.061.573</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	445.073.466	-	2.808.760	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	159.246.026	836.446.561	-	32.644.754	131.268.516	25.829.656	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	391.987	(3.961)	(3.430)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.342.814	-	671.441	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.342.814)	-	(279.454)	(3.961)	(3.430)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	2.061.573



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2020					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	4.501.782	-	-	-	389.348.120	393.849.902
Finansal yatırımlar	-	-	9.995.410	1.318.065	146.988.715	158.302.190
Ticari alacaklar	2.296.768.667	-	-	-	1.249.854	2.298.018.521
Türev araçlar	366.018	-	-	-	-	366.018
Diğer kısa vadeli alacaklar	117.972.660	-	-	-	-	117.972.660
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	121.426.360	-	121.426.360
Finansal varlıklar	-	-	-	-	166.879	166.879
Ertelemiş vergi varlığı	-	-	-	-	3.905.185	3.905.185
Diğer varlıklar	-	-	-	-	25.046.385	25.046.385
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.419.609.127</b>	<b>-</b>	<b>9.995.410</b>	<b>122.744.425</b>	<b>566.705.138</b>	<b>3.119.054.100</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	435.688.814	2.503.423	164.101.310	-	15.406.328	617.699.875
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	139.500	139.500
Türev araçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.639.677.386	-	-	-	-	1.639.677.386
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	16.438.634	46.228.487	-	11.213.576	6.043.261	79.923.958
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2.091.804.834</b>	<b>48.731.910</b>	<b>164.101.310</b>	<b>11.213.576</b>	<b>21.589.089</b>	<b>2.337.440.719</b>
<b>Likidite</b>	<b>327.804.293</b>	<b>(48.731.910)</b>	<b>(154.105.900)</b>	<b>111.530.849</b>	<b>545.116.049</b>	<b>781.613.381</b>

  

	31 Aralık 2019					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	4.001.120	-	-	-	127.263.435	131.264.555
Finansal yatırımlar	-	-	11.857.785	401.257	13.400.305	25.659.347
Ticari alacaklar	992.439.511	-	-	-	3.253.076	995.692.587
Türev araçlar	2.061.573	-	-	-	-	2.061.573
Diğer kısa vadeli alacaklar	33.036.741	-	-	-	-	33.036.741
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	53.285.619	-	53.285.619
Finansal varlıklar	-	-	-	-	166.879	166.879
Ertelemiş vergi varlığı	-	-	-	-	3.294.383	3.294.383
Diğer varlıklar	-	-	-	-	20.711.139	20.711.139
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.031.538.945</b>	<b>-</b>	<b>11.857.785</b>	<b>53.686.876</b>	<b>168.089.217</b>	<b>1.265.172.823</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	170.008.982	507.050	-	-	-	170.516.032
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	842.717	842.717
Türev araçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	516.851.212	-	-	-	-	516.851.212
Diğer karşılıklar ve yükümlülükler	11.287.688	30.193.348	-	9.008.163	5.298.064	55.787.263
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>698.147.882</b>	<b>30.700.398</b>	<b>-</b>	<b>9.008.163</b>	<b>6.140.781</b>	<b>743.997.224</b>
<b>Likidite</b>	<b>333.391.063</b>	<b>(30.700.398)</b>	<b>11.857.785</b>	<b>44.678.713</b>	<b>161.948.436</b>	<b>521.175.599</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 ay kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
<b>31 Aralık 2020</b>					
Finansal borçlar	617.699.875	429.862.074	-	163.755.000	593.617.074
Diğer finansal yükümlülükler	139.500	139.500	-	-	139.500
Ticari borçlar	1.639.677.386	1.639.677.386	-	-	1.639.677.386
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12.652.048	12.652.048	-	-	12.652.048
<b>Toplam pasifler</b>	<b>2.270.168.809</b>	<b>2.082.331.008</b>	<b>-</b>	<b>163.755.000</b>	<b>2.246.086.008</b>

	Defter değeri	1 ay kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
<b>31 Aralık 2019</b>					
Finansal borçlar	170.516.032	150.833.095	-	-	150.833.095
Diğer finansal yükümlülükler	842.717	842.717	-	-	842.717
Ticari borçlar	516.851.212	516.851.212	-	-	516.851.212
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.151.775	8.151.775	-	-	8.151.775
<b>Toplam pasifler</b>	<b>696.361.736</b>	<b>676.678.799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>676.678.799</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 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

##### Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Vadeli mevduatlar	4.501.782	4.001.120
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9.994.313	10.047.945
Finansal yükümlülükler	429.093.514	150.782.305
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.310.763	398.979
Finansal yükümlülükler	9.043.309	18.744.885
İhrac edilen bonolar	164.101.310	-

31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla 15.759 TL azalış veya 16.112 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 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 2019 tarihi itibarıyla 4.204 TL azalış veya 4.122 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
<b>Varlıklar</b>				
Vadeli mevduatlar	14,50	-	10,25	-
Finansal varlıklar	16,13	-	10,73	-
Kredili menkul kıymetler	15,09	-	14,26	-
<b>Yükümlülükler</b>				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	17,98	-	10,91	-

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### i. Kur riski

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Aralık 2020				İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni		
1. Ticari alacaklar	1.249.853	170.268	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	349.137.475	34.623.758	10.486.548	4	15.419	364.899
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.059.960	2.869.009	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>371.447.288</b>	<b>37.663.035</b>	<b>10.486.548</b>	<b>4</b>	<b>15.419</b>	<b>364.899</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>371.447.288</b>	<b>37.663.035</b>	<b>10.486.548</b>	<b>4</b>	<b>15.419</b>	<b>364.899</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>371.447.288</b>	<b>37.663.035</b>	<b>10.486.548</b>	<b>4</b>	<b>15.419</b>	<b>364.899</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>350.387.328</b>	<b>34.794.026</b>	<b>10.486.548</b>	<b>4</b>	<b>15.419</b>	<b>364.899</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 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019				İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni		
1. Ticari alacaklar	3.253.076	547.637	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	41.298.983	6.653.048	203.168	-	15.536	306.542
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	13.719.377	2.309.582	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>58.271.436</b>	<b>9.510.267</b>	<b>203.168</b>	<b>-</b>	<b>15.536</b>	<b>306.542</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>58.271.436</b>	<b>9.510.267</b>	<b>203.168</b>	<b>-</b>	<b>15.536</b>	<b>306.542</b>
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	212.978	35.854	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>212.978</b>	<b>35.854</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>212.978</b>	<b>35.854</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>58.058.458</b>	<b>9.474.413</b>	<b>203.168</b>	<b>-</b>	<b>15.536</b>	<b>306.542</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>44.339.081</b>	<b>7.164.831</b>	<b>203.168</b>	<b>-</b>	<b>15.536</b>	<b>306.542</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 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 2020	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	(27.646.551)	27.646.551	(27.646.551)	27.646.551
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(9.446.178)	9.446.178	(9.446.178)	9.446.178
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(36.490)	36.490	(36.490)	36.490
<b>Toplam</b>	<b>(37.129.219)</b>	<b>37.129.219</b>	<b>(37.129.219)</b>	<b>37.129.219</b>

#### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2019	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	(5.627.991)	5.627.991	(5.627.991)	5.627.991
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(135.119)	135.119	(135.119)	135.119
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(30.654)	30.654	(30.654)	30.654
<b>Toplam</b>	<b>(5.793.764)</b>	<b>5.793.764</b>	<b>(5.793.764)</b>	<b>5.793.764</b>

#### ii. 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 2020	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	14.699.706	-	14.699.706	-
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(14.699.706)	-	(14.699.706)	-

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019

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	1.230.576	-	1.230.576	-
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(1.230.576)	-	(1.230.576)	-

#### iii. Sermaye yönetimi

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

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

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

#### 26. 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.

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### 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 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	393.849.902	393.849.902	131.264.555	131.264.555
Ticari alacaklar	2.298.018.521	2.298.018.521	995.692.587	995.692.587
Kısa vadeli borçlanmalar	617.699.875	617.699.875	170.516.032	170.516.032
Ticari borçlar	1.639.677.386	1.639.677.386	516.851.212	516.851.212

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 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
<i>BİST'te işlem gören hisse senetleri</i>	146.997.063	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	9.994.313	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	1.310.763	-
<b>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</b>			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	166.879
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	366.018	-



## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2019	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>	12.305.756	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	10.047.945	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	398.979	-
<b>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</b>			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	166.879
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	2.061.573	-

#### 27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

##### a. 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 28.693.544 TL’dir (31 Aralık 2019: 27.453.733 TL).

.....