

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019
HEŞAP 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 2019 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 2019 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.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 7.629.044.705 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 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 2019 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, 30 Ocak 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	22
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	23
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23-24
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
DİPNOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	26
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-29
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29-31
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 15 UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	32
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	33-34
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34-35
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	37
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	37
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ	37
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	38-40
DİPNOT 23 TÜREV ARAÇLAR	41
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	41-43
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-51
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR	52-53
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	54
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN . AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	54

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.188.905.358	673.165.360
Nakit ve nakit benzerleri	3	131.264.555	46.247.530
Finansal yatırımlar	4	25.659.347	35.184.802
Ticari alacaklar	7	995.692.587	553.329.372
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	159.246.026	2.314.850
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		836.446.561	551.014.522
Diğer alacaklar	8	33.036.741	37.041.013
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	-	409.273
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		33.036.741	36.631.740
Peşin ödenmiş giderler	14	1.189.128	925.204
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	24	226.240	215.301
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		962.888	709.903
Türev araçlar	23	2.061.573	434.283
Diğer dönen varlıklar		1.427	3.156
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.427	3.156
Duran varlıklar		76.267.465	56.839.333
Finansal yatırımlar	4	166.879	164.965
Diğer alacaklar	8	53.285.619	33.652.926
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	53.285.619	33.652.926
Maddi duran varlıklar	9	4.111.623	5.870.627
Kullanım hakkı varlıkları	10	2.834.980	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11	12.573.981	14.304.404
Ertelenmiş vergi varlığı	22	3.294.383	2.846.411
Toplam varlıklar		1.265.172.823	730.004.693

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		734.989.061	330.123.685
Kısa vadeli borçlanmalar	5	170.516.032	82.717.702
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	24	988.842	74.932
- Banka kredileri		988.842	74.932
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		169.527.190	82.642.770
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		169.527.190	82.642.770
Diğer finansal yükümlülükler	6	842.717	309.323
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler		842.717	309.323
Ticari borçlar	7	516.851.212	219.147.323
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	69.151.846	91.555.553
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		447.699.366	127.591.770
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	3.135.914	2.719.927
Türev araçlar	23	-	18.091
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	15.118.348	3.824.739
Kısa vadeli karşılıklar		20.373.063	17.668.325
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	19.966.727	17.041.066
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	406.336	627.259
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	8.151.775	3.718.255
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	24	903.627	357.196
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		7.248.148	3.361.059
Uzun vadeli yükümlülükler		9.008.163	4.297.600
Uzun vadeli borçlanmalar	15	3.068.118	-
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.115.842	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	24	1.115.842	-
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.952.276	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.952.276	-
Uzun vadeli karşılıklar	13	5.940.045	4.297.600
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		5.940.045	4.297.600
Özkaynaklar		521.175.599	395.583.408
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	(2.851.765)	(1.670.962)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları		(2.851.765)	(1.670.962)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	66.597.842	61.080.554
- Yasal yedekler		66.597.842	61.080.554
Geçmiş yıllar karları	16	233.372.380	126.521.433
Net dönem karı		127.255.019	112.850.260
Toplam kaynaklar		1.265.172.823	730.004.693

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	7.629.044.705	4.223.394.648
Satışların maliyeti (-)	17	(7.424.874.319)	(4.041.605.254)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		204.170.386	181.789.394
Esas faaliyetlerden finansal gelirler, net	17	191.359.212	109.935.620
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		191.359.212	109.935.620
Brüt kar		395.529.598	291.725.014
Genel yönetim giderleri (-)	18	(123.350.525)	(103.094.748)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(40.232.635)	(29.552.133)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	9.465.418	9.113.622
Esas faaliyet karı		241.411.856	168.191.755
Finansman gelirleri	20	128.775.665	156.184.207
Finansman giderleri (-)	21	(207.038.242)	(180.319.369)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		163.149.279	144.056.593
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(35.894.260)	(31.206.333)
Dönem vergi gideri (-)	22	(35.911.075)	(31.352.597)
Ertelenmiş vergi geliri	22	16.815	146.264
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		127.255.019	112.850.260
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(1.180.803)	205.959
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	13	(1.476.004)	257.449
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları, vergi etkisi		295.201	(51.490)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		(1.180.803)	205.959
Toplam kapsamlı gelir		126.074.216	113.056.219
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (TL)		1,58	1,67

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 özkaynak
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları			Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2018		30.000.000	(1.876.921)	16.802.123	61.080.554	70.709.348	55.812.085	232.527.189
Transferler		-	-	-	-	55.812.085	(55.812.085)	-
Sermaye arttırımı		50.000.000	-	-	-	-	-	50.000.000
Toplam kapsamlı gelir		-	205.959	-	-	-	112.850.260	113.056.219
- Dönem karı		-	-	-	-	-	112.850.260	112.850.260
- Diğer kapsamlı gelir		-	205.959	-	-	-	-	205.959
31 Aralık 2018	16	80.000.000	(1.670.962)	16.802.123	61.080.554	126.521.433	112.850.260	395.583.408
1 Ocak 2019	16	80.000.000	(1.670.962)	16.802.123	61.080.554	126.521.433	112.850.260	395.583.408
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	(482.025)	-	(482.025)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		80.000.000	(1.670.962)	16.802.123	61.080.554	126.039.408	112.850.260	395.101.383
Transferler		-	-	-	5.517.288	107.332.972	(112.850.260)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(1.180.803)	-	-	-	127.255.019	126.074.216
- Dönem karı		-	-	-	-	-	127.255.019	127.255.019
- Diğer kapsamlı gider		-	(1.180.803)	-	-	-	-	(1.180.803)
31 Aralık 2019	16	80.000.000	(2.851.765)	16.802.123	66.597.842	233.372.380	127.255.019	521.175.599

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(27.299.894)	76.809.497
Dönem karı		127.255.019	112.850.260
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		145.578.162	62.385.649
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	9.847.682	2.771.396
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17.900.494	17.729.501
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17.507.112	15.079.655
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		406.046	(80.820)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(12.664)	2.730.666
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		85.875.021	14.566.068
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(114.278.487)	(156.740.620)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		200.153.508	171.306.688
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(313.607)	(5.098.230)
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(3.626.776)	1.160.547
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(1.981.395)	493.404
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(1.645.381)	667.143
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	35.894.260	31.206.333
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		1.088	50.034
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		1.088	50.034
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(170.337.026)	(42.286.718)
Finansal yatırımlardaki azalış		11.467.342	3.696.258
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(442.350.551)	229.022.721
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(156.931.176)	164.008.606
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(285.419.375)	65.014.115
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(15.566.111)	12.409.818
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/artış		409.273	(313.340)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(15.975.384)	12.723.158
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(457.600)	(299.783)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		271.834.416	(271.900.782)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış/artış		(22.403.707)	81.029.380
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		294.238.123	(352.930.162)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		(210.982)	(120.418)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		4.946.460	(15.094.532)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		1.460.341	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış		3.486.119	(15.094.532)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		102.496.155	132.949.191
Alınan temettüleri		233.685	1.966.354
Ödenen faiz		(199.010.479)	(174.492.585)
Alınan faiz		113.553.424	157.833.631
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(14.415.010)	(10.578.484)
Vergi ödemeleri		(24.617.466)	(30.868.610)
Diğer nakit çıkışları		(5.540.203)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(1.834.916)	(12.722.090)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.919	10.227
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.919	10.227
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.836.835)	(12.732.317)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(199.961)	(11.465.430)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.636.874)	(1.266.887)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		87.480.851	(600.455.000)
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	50.000.000
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	50.000.000
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		170.155.851	82.675.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(82.675.000)	(733.130.000)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		58.346.041	(536.367.593)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		313.607	5.098.230
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		58.659.648	(531.269.363)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		36.233.813	567.503.176
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	94.893.461	36.233.813

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 210’dur (31 Aralık 2018: 217). 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 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2020 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’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

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 esasına 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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.

(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 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması,
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **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 etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

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, TFRS 16 "Kiralama" standardını ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerinin ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulanması haricinde 2019 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.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımnî şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılıır,
- Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ile ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

TFRS 16, "Kiralamalar" Standardı 31 Aralık 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Şirket, TMS 17, "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16, "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, geçmişe dönük geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiş olup bunun yerine bu standardı ilk kez uygulaması sonucu oluşan kümülatif etkiyi, ilk uygulama tarihindeki "Geçmiş yıllar karları" kaleminin açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları tutarından ölçülmüştür. Söz konusu geçişin özkaynak etkisi 31 Aralık 2019 itibarıyla gider yönlü 617.981 TL özkaynaklarda "Geçmiş yıllar karları" kalemi içine sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda 31 Aralık 2019 finansallarına 135.956 TL ertelenmiş vergi varlığı yansıtılmış olup söz konusu tutar özkaynaklarda "Geçmiş yıllar karları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

TFRS 16, "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 1 Ocak 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Binalar	2.834.980	6.951.438
Toplam varlık kullanım hakkı	2.834.980	6.951.438

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 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolar, TFRS 16 standardının zorunlu kıldığı finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikası değişikliği haricinde, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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.

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 değer 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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 değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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

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

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

(iii) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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, oluştukları 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 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (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) Faaliyet kiralamalar (Şirket'in "kiralaayan" olduğu durumlar)

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

(j) İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

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

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

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

(m) Nakit akım tablosu

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

F. BÖLÜMLERE İLİŞKİN RAPORLAMA

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	65.021.892	5.283.275
Vadesiz mevduat	47.598.363	21.161.959
VİOP işlem nakit teminatları	10.227.418	8.361.314
Vadeli mevduat	4.001.120	2.001.096
KAS işlemleri serbest hesabı	3.706.477	7.207.130
Türev piyasa teminatları (Dipnot 12)	713.246	2.233.243
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(3.961)	(487)
	131.264.555	46.247.530

Vadeli mevduatın vadesi 2 gündür ve faiz oranı % 10,25 (31 Aralık 2018: 2 gün, % 20,00)'dir .

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 35.862.979 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.993.506 TL) (Dipnot 12).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 20.623.281 TL'si (31 Aralık 2018: 14.600.848 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 24).

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	131.264.555	46.247.530
Faiz tahakkukları (-)	(512.076)	(20.698)
Müşteri varlıkları (-)	(35.862.979)	(9.993.506)
Beklenen kredi zararları karşılığı (+)	3.961	487
	94.893.461	36.233.813

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	12.305.756	13.223.437
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (*)	11.857.785	10.113.260
Yatırım fonları (**)	1.097.979	-
Özel kesim tahvilleri ve bonoları (**)	401.257	11.893.245
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(3.430)	(45.140)
	25.659.347	35.184.802

(*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla taşınan değeri 10.049.097 TL (31 Aralık 2018: 10.113.260 TL) ve nominal değeri 10.430.000 TL (31 Aralık 2018: 11.000.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12).

(**) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla portföyünde ilişkili kuruluşa ait taşınan toplam değeri 1.499.236 TL olan özel kesim tahvil ve bonoları ile yatırım fonları bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 11.893.245 TL özel kesim tahvil ve bonosu bulunmaktadır) (Dipnot 24).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	166.879	164.965
	166.879	164.965

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 2019	31 Aralık 2018
<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	5.254
		166.879	164.965

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	150.782.305	65.788.740
Yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA") (**)	18.744.885	16.854.030
Banka kredileri (Dipnot 24)	988.842	74.932
	170.516.032	82.717.702

(*) Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 5 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,91 (31 Aralık 2018: 15 gün, %23,95).

(**) Yapılandırılmış borçlanma araçları değişken faizli olup ortalama vadesi 47 gün, toplam nominal 18.650.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 36 gün, 17.175.000 TL nominal).

6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler (*)	842.717	309.323
	842.717	309.323

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla açığa satış işlemlerinden doğan yükümlülükler 151.347 TL nominal değerli hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 24.066 TL nominal).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	547.352.301	125.252.019
Kredili bireysel müşteriler (*)	445.073.466	338.606.199
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndan ("VİOP") alacaklar	3.253.076	958.109
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	13.160	133.070
Verilen avanslar	584	3.754
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	-	88.376.221
Şüpheli ticari alacaklar	2.342.814	2.355.478
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.342.814)	(2.355.478)
	995.692.587	553.329.372

(*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 445.073.466 TL (31 Aralık 2018: 338.606.199 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 886.339.960 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2018: 560.683.437 TL) (Dipnot 12).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	378.858.869	185.748.110
Takas ve saklama merkezine borçlar	82.372.214	29.769.207
Ödünç menkul kıymet işlemleri için alınan teminatlar	50.654.000	-
Satıcılara borçlar	4.866.784	3.547.716
Diğer	99.345	82.290
	516.851.212	219.147.323

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	25.935.384	27.663.356
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	5.333.139	7.328.344
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.047.672	2.389.348
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(279.454)	(340.035)
	33.036.741	37.041.013

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	53.285.619	33.652.926
	53.285.619	33.652.926

- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 12.158.489 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 11.772.162 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 7.450.596 TL tutarındaki bakiye VIOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 5.244.321 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 5.940.200 TL Saxobank'a verilen türev işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2018: 4.734.810 TL) (Dipnot 12).
- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 25.779.156 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2018: 8.446.833 TL) (Dipnot 12).
- 1.957.246 TL'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 3.454.800 TL).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2019				
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	2.993.623	1.646.385	1.230.619	5.870.627
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)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	2.045.970	1.311.527	754.126	4.111.623
31 Aralık 2019				
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)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	2.045.970	1.311.527	754.126	4.111.623
	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2018				
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	2.676.762	-	1.156.118	3.832.880
İlaveler	1.280.910	1.674.290	572.792	3.527.992
Çıkışlar	(32.807)	-	(126.409)	(159.216)
Transferler	-	-	-	-
Çıkışlar amortismanı	23.983	-	74.972	98.955
Amortisman gideri (-)	(955.225)	(27.905)	(446.854)	(1.429.984)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	2.993.623	1.646.385	1.230.619	5.870.627
31 Aralık 2018				
Maliyet	7.828.316	1.674.290	3.267.174	12.769.780
Birikmiş amortisman (-)	(4.834.693)	(27.905)	(2.036.555)	(6.899.153)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	2.993.623	1.646.385	1.230.619	5.870.627

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanım hakkı varlıkları bulunmamaktadır.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	2.646.686
İlaveler	1.266.887
İtfa payı	(1.341.412)
Transferler (**)	11.732.243
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	14.304.404
31 Aralık 2019	
Maliyet	19.012.656
Birikmiş itfa payı	(4.708.252)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	14.304.404

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

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Dava karşılıkları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı (**)	406.336	627.259
	406.336	627.259

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.498.871 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.569.084 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 406.336 TL (31 Aralık 2018: 627.259 TL) karşılık ayrılmıştır.

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	627.259	708.079
Dönem içerisindeki ödemeler	(626.969)	(270.960)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	406.046	190.140
Dönem sonu, 31 Aralık	406.336	627.259

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	744.000.000	776.000.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	270.000	370.000
Borsa İstanbul A.Ş.	250.000	250.000
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İstanbul 2. İcra Müdürlüğü	-	143.098
Diğer	9.000	9.000
	744.558.811	776.801.909

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 56.505.000 ABD Doları (31 Aralık 2018: 56.505.000 ABD Doları) olup; 46.500.000 ABD Doları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2018: 46.500.000 ABD Doları), BNP Paribas'a 10.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2018: 10.000.000 ABD Doları) ve 5.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2018: 5.000 ABD Doları).

(c) Pay Piyasası işlemleri

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla taşınan değeri 10.049.097 TL (31 Aralık 2018: 10.113.260 TL) ve nominalı 10.430.000 TL (31 Aralık 2018: 11.000.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") işlem limit teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 4).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a 25.779.156 TL tutarında teminat verilmiştir (31 Aralık 2018: 8.446.833 TL) (Dipnot 8).

(d) VİOP işlemleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflandırılan 713.246 TL (31 Aralık 2018: 2.233.243 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 3).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 7.450.596 TL tutarında VİOP'a Garanti Fonu teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 5.244.321 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 2019 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 615.613.712 TL, 12.461.657.810 TL ve 1.163.313.785 TL'dir (31 Aralık 2018: 375.358.784 TL, 11.056.696.640 TL ve 4.763.465.851 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 6.241.619.672 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.520.090.154 TL).

Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 35.862.979 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.993.506 TL) (Dipnot 3).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 886.339.960 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2018: 560.683.437 TL) (Dipnot 7).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 5.940.200 TL Saxobank'a verilen türev işlem teminatını içermektedir (31 Aralık 2018: 4.734.810 TL) (Dipnot 8).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 12.158.489 TL tutarındaki bakiye borçlanma araçları piyasası merkezi karşı taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 11.772.162 TL) (Dipnot 8).

(f) Davalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.498.871 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.569.084 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 406.336 TL (31 Aralık 2018: 627.259 TL) karşılık ayrılmıştır.

(g) TRİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.159.430.815	1.135.385.346
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	-	-
	1.159.430.815	1.135.385.346

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	15.075.000	13.000.000
Personel izin karşılığı	4.891.727	4.041.066
	19.966.727	17.041.066
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	5.940.045	4.297.600
	5.940.045	4.297.600

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 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 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	3,97	5,73
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	93,84	94,81

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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	4.297.600	3.533.164
Faiz maliyeti	700.509	700.509
Hizmet maliyeti	521.325	521.325
Dönem içerisindeki ödemeler	(1.055.393)	(199.949)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	1.476.004	(257.449)
Dönem sonu, 31 Aralık	5.940.045	4.297.600

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	4.041.066	3.287.770
Dönem içerisindeki ödemeler	(359.617)	(104.525)
Dönem içerisindeki artış	1.210.278	857.821
Dönem sonu, 31 Aralık	4.891.727	4.041.066

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	13.000.000	10.274.010
Dönem içerisindeki ödemeler	(13.000.000)	(10.274.010)
Dönem içerisindeki artış	15.075.000	13.000.000
Dönem sonu, 31 Aralık	15.075.000	13.000.000

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	1.189.128	925.204
	1.189.128	925.204

(*) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; veri-yayın giderleri, kira giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	3.135.914	2.719.927
	3.135.914	2.719.927

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.942.854	3.087.589
Gider tahakkukları	1.995.943	630.666
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	212.978	-
	8.151.775	3.718.255

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi bulunmamakta olup, 31 Aralık 2019 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3.068.118
	3.068.118

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların detayları aşağıdaki gibidir:

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

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	7.382.511
Dönem içi girişler	401.201
Dönem içi ödemeler (-)	(5.540.203)
Faiz giderleri	824.609
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	3.068.118

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL (31 Aralık 2018: 80.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 80.000.000 (31 Aralık 2018: 80.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
Akbank T.A.Ş.	100	80.000.000	100	80.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	80.000.000	100	80.000.000
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye		96.802.123		96.802.123

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler) (*)	24.979.260	19.461.972
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (**)	41.618.582	41.618.582
Toplam kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	66.597.842	61.080.554
Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler)	217.704.834	112.876.365
Geçmiş yıllar karları	15.667.546	13.645.068
Toplam geçmiş yıllar karları	233.372.380	126.521.433

(*) 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, 2018 yılı içerisinde, 2017 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 55.812.085 TL tutarındaki dönem net karını dağıtmayarak 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket, 2019 yılı içerisinde, temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket, 2018 yılı içerisinde, temettü dağılımını yapmamıştır).

Diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 2.851.765 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.670.962 TL). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Satışlar	7.430.989.504	4.034.930.621
Hizmet gelirleri, net	198.055.201	188.464.027
Hasılat	7.629.044.705	4.223.394.648

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Devlet tahvilleri, repo	6.326.129.103	3.136.419
Hisse senetleri	847.128.923	827.612.648
Özel kesim tahvil ve bono	173.299.256	2.951.114.345
Yatırım fonları	76.439.937	28.550.760
Eurobond	6.689.059	-
Devlet tahvilleri	1.303.226	224.516.449

Satışlar	7.430.989.504	4.034.930.621
-----------------	----------------------	----------------------

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Devlet tahvilleri, repo	(6.326.129.103)	(3.134.936)
Hisse senetleri	(843.728.385)	(834.040.199)
Özel kesim tahvil ve bono	(170.911.581)	(2.951.404.229)
Yatırım fonları	(76.210.713)	(28.542.771)
Eurobond	(6.564.037)	-
Devlet tahvilleri	(1.330.500)	(224.483.119)

Satışların maliyeti	(7.424.874.319)	(4.041.605.254)
----------------------------	------------------------	------------------------

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hizmet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	119.320.344	111.634.939
Halka arz satış komisyonları	47.993.103	36.775.872
Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri	25.619.775	40.963.073
VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları	19.132.818	16.619.174
Repo / ters repo aracılık komisyonları	11.766.392	2.877.114
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	3.171.682	3.899.097
Takas saklama komisyonları	2.292.810	1.914.897
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.800.000	1.540.000
DİBS alım satım aracılık komisyonları	1.749.605	557.304
Yatırım fonu satış komisyonları	1.137.188	278.912
Sermaye artışına aracılık komisyonu	1.003.661	381.488
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	687.271	415.828
Toptan satış pazarı komisyonları	75.000	-
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	52.100	4.365.595
Diğer komisyonlar	10.072.471	6.851.761
Hizmet gelirleri	245.874.220	229.075.054

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hizmet satışlarından indirimlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Acentelere ödenen komisyonlar	(39.611.068)	(30.673.477)
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	(7.789.788)	(9.348.582)
Diğer ödenen komisyonlar	(418.163)	(588.968)
Hizmet satışlarından indirimler	(47.819.019)	(40.611.027)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Türev işlem gelirleri	192.885.191	102.175.637
VİOP işlemlerinden alım/satım (zararı)/karı, net	(1.525.979)	7.759.983
Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler, net	191.359.212	109.935.620

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	11.882.110	3.170.392
Hisse senedi borsa payları	9.105.546	8.345.678
Takas ve saklama giderleri	8.302.174	7.066.696
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	4.251.981	4.570.009
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	3.457.345	3.534.141
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	1.040.039	607.177
Temsil ve ağırlama giderleri	406.776	395.218
Diğer pazarlama satış gideri	1.786.664	1.862.822
	40.232.635	29.552.133

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	77.748.817	63.685.722
Haberleşme giderleri	14.415.592	12.817.839
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	9.847.682	2.771.396
Bilgi işlem giderleri	6.645.320	5.430.284
Çeşitli vergi ve harç giderleri	3.637.780	4.401.799
Dava giderleri	1.552.296	420.131
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 13)	1.221.834	1.221.834
Taşıma ve taşınma giderleri	1.152.499	947.960
Kira giderleri	1.066.159	5.723.116
Seyahat giderleri	962.128	639.507
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 13)	850.661	753.296
SPK yatırımcıları koruma fonu	502.846	791.093
Bakım ve onarım giderleri	432.991	390.185
Araştırma ve danışmanlık giderleri	421.453	761.189
Kırtasiye giderleri	362.127	363.769
Üyelik aidat gideri	353.573	246.608
Eğitim giderleri	323.928	171.741
Dışarıdan sağlanan fayda giderleri	314.217	181.373
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	116.184	73.399
Sigorta giderleri	84.222	35.824
Diğer giderler	1.338.216	1.266.683
	123.350.525	103.094.748

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hesap bakım ücreti	4.607.319	1.923.818
Kur farkı geliri	2.830.502	5.627.409
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	819.165	497.589
Müşteri ekstre gönderim ücreti	448.628	450.000
Diğer faaliyet gelirleri	759.804	614.806
	9.465.418	9.113.622

20. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kredili menkul kıymet faiz geliri	89.558.852	85.580.477
Vadeli mevduat faiz gelirleri	11.789.365	50.754.678
VIOP Garanti Fonu nema geliri	6.596.464	4.649.436
ÖPSP teminatı nema geliri	6.401.728	3.797.737
Repo faiz geliri, net	3.813.776	-
Özel tahvil ve bono faiz geliri	1.640.029	4.931.363
Hisse senedi değerlendirme farkı	967.049	-
Portföy temettü geliri	233.685	1.966.354
Diğer faiz gelirleri	7.774.717	4.504.162
	128.775.665	156.184.207

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	103.791.167	114.865.466
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	91.461.627	55.453.933
Teminat mektubu komisyon giderleri	5.518.049	4.516.668
Hisse senedi değerlendirme farkı	19.513	973.544
Repo faiz giderleri, net	-	798.268
Beklenen kredi zararları karşılığı giderleri	-	385.663
Diğer finansman giderleri	6.247.886	3.325.827
	207.038.242	180.319.369

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Ödenecek kurumlar vergisi	35.911.075	31.352.597
Peşin ödenen vergiler (-)	(20.792.727)	(27.527.858)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15.118.348	3.824.739
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi gideri		
Dönem vergi gideri	35.911.075	31.352.597
Ertelenmiş vergi geliri	(16.815)	(146.264)
Toplam vergi gideri	35.894.260	31.206.333

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 2019 yılı için %22'dir (2018: %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. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (31 Aralık 2018:%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 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	163.149.279	144.056.593
İlgili dönem vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	35.892.841	31.692.450
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	171.185	29.308
İndirimlerin etkisi (-)	(169.766)	(515.425)
Dönem karı vergi gideri	35.894.260	31.206.333

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	15.075.000	3.316.500	13.000.000	2.860.000
Kıdem tazminatı karşılığı	5.940.045	1.188.009	4.297.600	859.520
İzin yükümlülüğü karşılığı	4.891.727	978.345	4.041.066	808.213
TFRS 16 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi	617.981	135.956	-	-
Dava karşılığı	406.336	89.394	627.259	137.997
Diğer	383.739	84.423	871.610	191.755
Ertelenmiş vergi varlığı		5.792.627		4.857.485
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahi arasındaki fark	(9.483.995)	(1.896.799)	(9.225.242)	(1.845.048)
Türev işlemleri	(2.061.572)	(453.546)	(416.192)	(91.562)
Diğer	(672.268)	(147.899)	(338.474)	(74.464)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(2.498.244)		(2.011.074)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		3.294.383		2.846.411

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı ertelenen vergi varlığı	2.846.411	2.751.637
Cari dönem ertelenen vergi geliri	16.815	146.264
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi	295.201	(51.490)
TFRS 16 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi	135.956	-
Dönem sonu ertelenen vergi varlığı	3.294.383	2.846.411

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla türev varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	33.913.500	2.061.573	-
		2.061.573	-
31 Aralık 2018	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyon	10.098.160	434.283	18.091
		434.283	18.091

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)		
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	10.450.628	9.777.643
Vadesiz TL mevduat (Akbank T.A.Ş.)	6.171.533	2.822.109
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	4.001.120	2.001.096
	20.623.281	14.600.848
Finansal yatırımlar (Dipnot 4)		
<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	-
Özel kesim tahvilleri - Akbank T.A.Ş.	-	11.893.245
	1.499.236	11.893.245
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri - Ak Finansal Kiralama A.Ş.	7.168	5.254
	7.168	5.254
Alınan teminat mektupları		
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	59.431.701	45.629.803
Akbank T.A.Ş.	38.811	161.517
	59.470.512	45.791.320

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Avivasa Emeklilik Fonları	141.930.573	22.505
Ak Portföy Yatırım Fonları	17.298.218	2.292.345
Enerjisa Enerji A.Ş.	5.484	-
Aksigorta A.Ş.	1.189	-
Diğer	10.562	-
	159.246.026	2.314.850
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Akbank T.A.Ş.	-	409.273
	-	409.273
İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler		
Akbank T.A.Ş.	174.857	166.201
Aksigorta A.Ş.	51.383	49.100
	226.240	215.301
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 5)		
Akbank T.A.Ş.	988.842	74.932
	988.842	74.932
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ak Portföy Yatırım Fonları	41.754.224	2.726.167
Avivasa Emeklilik Fonları	26.744.222	88.654.486
Akbank T.A.Ş.	545.202	-
Aksigorta A.Ş.	32.571	43.841
Diğer	75.627	131.059
	69.151.846	91.555.553
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Akbank T.A.Ş.	903.627	357.196
	903.627	357.196
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
Akbank T.A.Ş.	1.115.842	-
	1.115.842	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Akbank T.A.Ş.	17.512.442	9.838.607
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	4.067.260	5.037.947
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	728.988	656.903
Aksigorta A.Ş.	477.710	30.457
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. AŞ.	52.899	50.155
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	42.800	44.191
Diğer	267.702	172.930
	23.149.801	15.831.190

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri - Hizmet satışlarından indirimler

Akbank T.A.Ş.	39.611.068	30.673.477
	39.611.068	30.673.477

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

Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	43.064.320	24.213.237
	43.064.320	24.213.237

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri - Genel yönetim giderleri

Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	1.279.205	1.053.918
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	1.075.524	924.583
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	605.309	532.533
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	93.065	516.424
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	-	3.973.835
	3.053.103	7.001.293

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.329.772 TL'dir (31 Aralık 2018: 5.254.324 TL).

Temettüleri

Şirket, 2019 yılı içerisinde, temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket, 2018 yılında Akbank T.A.Ş.'ye temettü dağıtımını yapmamıştır).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 ve 2018 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 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	159.246.026	836.446.561	-	33.036.741	131.264.555	25.826.226	2.061.573
- 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 değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	2.061.573

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2019					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
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
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	3.294.383	3.294.383
Diğer varlıklar	-	-	-	-	20.711.139	20.711.139
Toplam varlıklar	1.031.538.945	-	11.857.785	53.686.876	168.089.217	1.265.172.823
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
Toplam yükümlülükler	698.147.882	30.700.398	-	9.008.163	6.140.781	743.997.224
Likidite	333.391.063	(30.700.398)	11.857.785	44.678.713	161.948.436	521.175.599

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 (Devamı)

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
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
Toplam pasifler	696.361.736	676.678.799	-	-	676.678.799

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

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 2019 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)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

i. Faiz oranı riski (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	4.001.120	2.001.096
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.047.945	10.109.228
Finansal yükümlülükler	150.782.305	65.788.740
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	398.979	11.852.137
Finansal yükümlülükler	18.744.885	16.854.030

31 Aralık 2019 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 2019 tarihi itibarıyla 4.204 TL azalış veya 4.122 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken faizli finansal araçların rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 87.062 TL azalış veya 50.019 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
Varlıklar				
Vadeli mevduatlar	10,25	-	20,00	-
Finansal varlıklar	10,73	-	13,22	-
Kredili menkul kıymetler	14,26	-	24,51	-
Yükümlülükler				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	10,91	-	23,95	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Aralık 2019					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
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	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	58.271.436	9.510.267	203.168	-	15.536	306.542
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	58.271.436	9.510.267	203.168	-	15.536	306.542
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	212.978	35.854	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	212.978	35.854	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	212.978	35.854	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	58.058.458	9.474.413	203.168	-	15.536	306.542
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	44.339.081	7.164.831	203.168	-	15.536	306.542
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski (Devamı)

	31 Aralık 2018					İngiliz Sterlini	Diğer (TL karşılığı)
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni			
1. Ticari alacaklar	958.109	182.119	-	-	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	18.196.731	3.167.458	137.883	158.398	32.625	477.311	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	14.693.047	2.792.877	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	33.847.887	6.142.454	137.883	158.398	32.625	477.311	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	33.847.887	6.142.454	137.883	158.398	32.625	477.311	
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	33.847.887	6.142.454	137.883	158.398	32.625	477.311	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	19.154.840	3.349.577	137.883	158.398	32.625	477.311	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

ii. Kur riski (Devamı)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2019	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(5.627.991)	5.627.991	(5.627.991)	5.627.991
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(135.119)	135.119	(135.119)	135.119
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(30.654)	30.654	(30.654)	30.654
Toplam	(5.793.764)	5.793.764	(5.793.764)	5.793.764

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

iii. Fiyat riski

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

31 Aralık 2019

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan		Artış	1.230.576	-	1.230.576	-
- Finansal varlıklar	%10	Azalış	(1.230.576)	-	(1.230.576)	-

31 Aralık 2018

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

iv. Sermaye yönetimi

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

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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.

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 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	131.264.555	131.264.555	46.247.530	46.247.530
Ticari alacaklar	995.692.587	995.692.587	553.329.372	553.329.372
Kısa vadeli borçlanmalar	170.516.032	170.516.032	82.652.458	82.717.702
Ticari borçlar	516.851.212	516.851.212	219.147.323	219.147.323

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
<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	-
Özkaynağa dayalı finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	166.879
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	2.061.573	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
<i>BİST’de işlem gören hisse senetleri</i>	13.223.437	-	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	10.109.228	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	11.852.137	-
Özkaynağa dayalı finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	-	-	164.965
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	434.283	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	18.091	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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 27.453.733 TL'dir (31 Aralık 2018: 26.209.815 TL).

.....