

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket")
1.2. Merkez Adresi : Sabancı Center 4.Levent 34330 İstanbul
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 358178
1.5. Faaliyet Konusu : Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesi gereğince Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Merkezi İstanbul'da bulunan Şirket'in 31 Ağustos 2018 itibarıyla çalışan sayısı 213'tür.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 80.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır. Akbank T.A.Ş. ("Akbank"), Şirket'in tek hissedarıdır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Akbank T.A.Ş.	80.000.000	100,00
Toplam	80.000.000	100,00

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan Akbank T.A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Tutar (TL)	Oran (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.630.020.902,84	40,75
Diğer	2.369.979.097,16	59,25
TOPLAM	4.000.000.000,00	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne sahip olan Akbank T.A.Ş. yurt dışında yerleşik değildir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Levent ÇELEBİOĞLU	Başkan	21.03.2018	1 Yıl
Eyüp ENGİN	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Emin Tolga ULUTAŞ	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Fatma Makbule MELEK	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Mehmet Hakan TUGAL	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Aynur SATICI	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Engin Evren CANTÜRK	Üye	21.03.2018	1 Yıl

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. esas sözleşmesinin 11'inci maddesi gereği Şirket en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir, 12'nci maddesi uyarınca söz konusu yönetim kurulu üyelerinin görev süresi en çok 3 yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirketin finansal duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	0,03774
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	248.400.000	0,002

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Haluk TÜRKÖLMEZ	Sertifika Yöneticisi/ Kullanıcısı Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yrd.	2008
Ümit GÜLTEKİN	Sertifika Yöneticisi/ Kullanıcısı Muhasebe ve İdari İşler Müdürü	2008
Şahin ÖNCEL	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe ve İdari İşler - Yönetici	2008

Sevim SALIK	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe ve İdari İşler - Yönetici	2008
-------------	---	------

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Borçlanma aracı ihraç etmek üzere üyelik başvurusunda bulunan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "TRAKMEN" üye kodu ile 27.08.2015 tarihinde MKK'da yeni üye olarak tanımlanmıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye	: 30.000.000 TL
2.2. Sermaye Artırım Tutarı	: 50.000.000 TL
2.3. Artırım Sonrası Sermaye (Güncel Sermaye Tutarı)	: 80.000.000 TL
2.4. Sermayenin	
- Tescil Tarihi	: 10.04.2018
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı	: 16.04.2018 Sayı:9559

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine

İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun Tarih ve Sayısı : 07.05.2018 – YMM-428 / 2223-24

2.6. Sermaye Artırım Gerekçesi

Mevcut sermayenin büyüyen iş hacmimiz nedeniyle, yetersiz kalmasından dolayı sermaye artışına karar verilmiştir.

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2015, 2016, 2017 yılları ve ve 2018/06 dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2018	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2017	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2016	TMS-TFRS	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2015	TMS-TFRS	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2016 ve 2017 yılları ile 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren 6 aylık döneme ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	469.835.611	562.485.989	290.184.228
Finansal yatırımlar	63.920.384	39.890.190	32.729.077
Ticari alacaklar	281.706.723	796.897.952	813.431.178
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13.234.582	166.323.456	90.258.975
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	268.472.141	630.574.496	723.172.203
Diğer alacaklar	28.368.402	65.850.641	46.368.550
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	78.601	95.933	423.202
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	28.289.801	65.754.708	45.945.348
Peşin Ödenmiş Giderler	599.740	625.421	1.955.239
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	121.564	140.173	961.501
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	478.176	485.248	993.738
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.561.325	-	-
Türev araçlar	360.879	1.272.016	215.790
Diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	176.598
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	176.598
Toplam dönen varlıklar	847.354.574	1.467.023.431	1.185.060.660
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	164.965	164.965	164.965
Diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	19.425.558
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	19.425.558
Maddi duran varlıklar	4.302.124	7.627.685	10.104.550
Maddi olmayan duran varlıklar	1.862.764	2.646.686	2.648.661
Ertelenen vergi varlığı	2.422.592	2.751.637	2.798.528
Toplam duran varlıklar	22.911.925	32.397.786	35.142.262
Toplam varlıklar	870.266.499	1.499.421.217	1.220.202.922
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	564.004.826	736.320.468	448.378.865
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	29.047	36.802	13.822
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	563.975.779	736.283.666	448.365.043
Diğer finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	15.946.350
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	15.946.350
Ticari borçlar	87.744.434	487.108.994	384.278.763
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15.182.648	10.490.325	3.940.610
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	72.561.786	476.618.669	380.338.153
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.450.845	2.840.345	3.406.017
Türev araçlar	58.160	188.681	461.236
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	3.340.753	8.468.355
Kısa vadeli karşılıklar	12.593.181	14.269.859	11.075.686

- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12.098.652	13.561.780	10.468.367
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	494.529	708.079	607.319
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	4.082.400
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	4.082.400
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	670.690.413	1.263.360.864	876.097.672
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.128.646
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.128.646
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.587.527	3.533.164	4.128.646
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000	80.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16.802.123	16.802.123	16.802.123
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(1.603.466)	(1.876.921)	(2.066.813)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(1.603.466)	(1.876.921)	(2.066.813)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	59.230.554	61.080.554	61.080.554
Geçmiş yıllar karları	60.926.449	70.709.348	126.521.433
Net dönem karı	31.632.899	55.812.085	57.639.307
Toplam özkaynaklar	196.988.559	232.527.189	339.976.604
Toplam kaynaklar	870.266.499	1.499.421.217	1.220.202.922

Özkaynak Kârlılığı (*)	%17,27	%27,14	%41,47
-------------------------------	--------	--------	--------

(*) Hesaplama, her yıl içinde oluşan ay sonlarına ilişkin özkaynak tutarlarının ortalaması esas alınmıştır.

	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2018
Gelir Tablosu (TL)				
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	6.875.903.330	5.897.079.224	2.990.918.496	3.554.889.714
Satışların maliyeti (-)	(6.778.103.625)	(5.754.460.046)	(2.930.426.573)	(3.455.633.967)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	97.799.705	142.619.178	60.491.923	99.255.747
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	2.352.753	20.299.080	15.955.229	35.738.557
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	2.352.753	20.299.080	15.955.229	35.738.557
Brüt kar	100.152.458	162.918.258	76.447.152	134.994.304
Genel yönetim giderleri (-)	(75.930.584)	(86.605.099)	(42.196.591)	(49.170.305)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(17.929.612)	(23.501.979)	(10.575.337)	(15.379.810)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.037.724	4.402.868	2.476.615	5.129.129
Esas faaliyet karı	11.329.986	57.214.048	26.151.839	75.573.318
Finansman gelirleri	105.949.627	119.198.776	58.615.668	67.368.248
Finansman giderleri (-)	(78.170.784)	(106.008.235)	(58.138.377)	(69.369.810)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	39.108.829	70.404.589	26.629.130	73.571.756
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(7.475.930)	(14.592.504)	(6.024.509)	(15.932.449)
Dönem vergi gideri	(8.036.627)	(14.853.185)	(5.094.054)	(15.931.867)

Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	560.697	260.681	(930.455)	(582)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	31.632.899	55.812.085	20.604.621	57.639.307
Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(1.603.466)	(273.455)	-	(189.892)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.004.332)	(341.819)	-	(237.365)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	400.866	68.364	-	47.473
Diğer kapsamlı gider, net	(1.603.466)	(273.455)	-	(189.892)
Toplam kapsamlı gelir	30.029.433	55.538.630	20.604.621	57.449.415
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	1,00	1,85	0,69	1,04

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Fitch Ratings	20.12.2016	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings*	02.02.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings	03.10.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings**	01.06.2018	AA	Yatırım yapılabilir seviye

(*)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notu ve görünümünün AA+ ve durağan olarak devam ettiğini teyit eden basın bildirisi.

(**)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notu ve görünümünün AA ve negatif olduğunu ilan eden basın bildirisi.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. 14 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Tedavülde bulunan tahvil ve bonolar:

	Türü	SPK Onay Tarih ve Sayısı	SPK Onay Tutarı (TL)	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Yıllık Basit Faiz Oranı	İhraç Şekli
				Tutar	Para Birimi				
1	Bono	31.05.2018 24/666	400.000.000	250.000.000	TL	3.07.2018	27.09.2018	%19,15	Nitelikli Yatırımcı
2	Bono			100.000.000	TL	3.07.2018	27.09.2018	%19,15	Nitelikli Yatırımcı
3	Bono			50.000.000	TL	6.07.2018	27.09.2018	%19,35	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM				400.000.000	TL				

Tedavülde bulunan yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA"):

	Türü	SPK Onay Tarih ve Sayısı	SPK Onay Tutarı (TL)	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı*	İhraç Şekli
				Tutar	Para Birimi				
1	YBA	27.11.2017 43/1437	250.000.000	1.598.000	TL	3.07.2018	28.09.2018		Nitelikli Yatırımcı
2	YBA			1.350.000	TL	4.07.2018	28.09.2018		Nitelikli Yatırımcı
3	YBA			1.600.000	TL	5.07.2018	28.09.2018		Nitelikli Yatırımcı
4	YBA			650.000	TL	9.07.2018	2.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
5	YBA			2.800.000	TL	1.08.2018	20.09.2018		Nitelikli Yatırımcı
6	YBA			1.000.000	TL	5.09.2018	10.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
7	YBA			1.600.000	TL	5.09.2018	10.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
8	YBA			1.300.000	TL	6.09.2018	11.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
9	YBA			950.000	TL	7.09.2018	12.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
10	YBA			1.250.000	TL	11.09.2018	23.10.2018		Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM				14.098.000	TL				

(*) YBA'ların faiz oranları, ilgili YBA'nın yapısına ve dayanak varlığa göre her gün değişkenlik göstermekte ve itfa tarihinden bir gün önce dayanak varlığın gözlem tarihinde kesinleşmektedir.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
YBA	250.000.000	27.11.2017 – 43/1437	66.237.000	TL
YBA	150.000.000	31.05.2018 – 24/666	150.000.000	TL
TOPLAM			216.237.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Şirketimizce ihraç edilmesi planlanan 750.000.000 TL borçlanma aracından elde edilecek fonun %100'ü Şirketimiz müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Şirket müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetler satın alımının finansmanı	750.000.000 TL %100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Satışa sunulacak borçlanma araçlarının ihracı Şirket tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Şirket'in 13.09.2018 tarihli ve 2018/82 sayılı Yönetim Kurulu kararının 4'üncü bendi ile borçlanma aracı ihraçlarının aracılık faaliyetlerinin de Şirket tarafından yürütülecek olması sebebiyle, aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceği ve oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceği taahhüt edilmiştir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçları borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.'nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda özel sektör borçlanma aracı olarak sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilir nitelikte olması için Borsa'ya 14.09.2018 tarihinde başvuru yapılmıştır.

14/09/2018

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ	
Ümit Gültekin Bölüm Başkanı	Engin Yegül Müdür