

**İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı, Henüz Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Onaylanmamıştır.
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Onayını Takiben Kesinleşen İhraççı Bilgi Dokümanı Ayrıca İlan
Edilecektir.**


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

AKBANK T.A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca / /2019 tarih ve sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 10.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kurulu'na onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tefekkülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççıların yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akbank.com ve www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

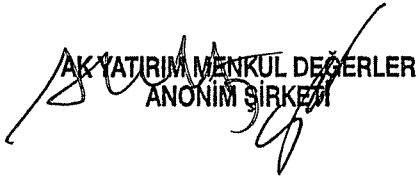
Bu ihraççı bilgi dokümanı, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	6
III. YATIRIMCILARA UYARILAR.....	7
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER	7
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	8
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. İHRAÇÇI HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	16
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	17
7. GRUP HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	21
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	22
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	24
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	25
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	28
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	30
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	32
14. DİĞER BİLGİLER	36
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	36
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	36
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	37
18. EKLER.....	37


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AG	Aktiengesellschaft (Limited Şirket)
Akbank veya Banka veyahut İhraççı	Akbank Türk Anonim Şirketi
APKO	Aktif Pasif Komitesi
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları)
Bankacılık Kanunu	5411 Sayılı Bankacılık Kanunu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST, BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
DIFC	Dubai International Finance Center (Dubai Uluslararası Finans Merkezi)
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
EUR/EURO	Avrupa Birliği Para Birimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Interbank Faiz Oranı)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Interbank Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Naamloze Vennootschap (Anonim Şirket - Hollanda)
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OTC	Over-The-Counter (Tezgahüstü Piyasa)
POS	Point Of Sale (Satış Noktası)
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
RMD	Riske Maruz Değer
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SYR	Sermaye Yeterlilik Rasyosu
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
ÜDRK	Üst Düzey Risk Komitesi
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

I. BORSA GÖRÜŞÜ


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

III. YATIRIMCILARA UYARILAR

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, TMSF aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek bono ve/veya tahviller aracılığı ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 Sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, TMSF'ye tabi değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı AKBANK T.A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Zeynep TERZİOĞLU Bölüm Başkanı 20.02.2019	 AKBANK T.A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Osman SEZGİNER Müdür 20.02.2019	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ahmet Kemal ATASOY Genel Müdür Yardımcısı 20.02.2019	 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Süleyman CENGİZ Bölüm Başkanı 20.02.2019	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı

Unvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Adresi	Süleyman Seba Cd. BJK Plaza B Blok No:48/9 Beşiktaş / İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi ve Sorumlu Ortak Başdenetçi Yedeği	Talar Gül – 31.12.2017 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporunu imzalamıştır. Talar Gül – 31.12.2018 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporunu imzalamıştır.
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Adresi	Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer / İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi ve Sorumlu Ortak Başdenetçi Yedeği	Metin Canoğulları – 31.12.2016 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporunu imzalamıştır.
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Bankamızın 26.03.2018 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Bankamızın 2018 yılı denetimini gerçekleştirmek üzere PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine ilişkin alınan karar, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.03.2018 tarihinde tescil ve T.Ticaret Sicili Gazetesi'nin 02.04.2018 / 9549 tarih ve sayılı nüshasında ilan olunmuştur.

2.2. Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi

Yürürlükteki yasal düzenlemelerin getirdiği zorunlu bağımsız denetim şirketi rotasyonu çerçevesinde; Banka tarafından 2017 ve 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Banka finansal raporların denetlenmesi ve ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetlerin yürütülmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bilanço Büyüklükleri

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018		
	TP	YP	Toplam
Finansal Varlıklar (Net)	52,321	76,637	128,958
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,743	44,875	49,618
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	41	137	179
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	24,622	19,718	44,340
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	5,943	6,321	12,263
Türev Finansal Varlıklar	16,977	5,629	22,606
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	5	44	48
Krediler (Net)	121,862	92,075	213,937

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Krediler	119,461	88,704	208,165
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	1,285	4,530	5,815
Donuk Alacaklar	8,439	-	8,439
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	7,323	1,160	8,482
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	264	-	264
Satış Amaçlı	264		264
Ortaklık Yatırımları	6	-	6
İştirakler (Net)	6	-	6
Maddi Duran Varlıklar (Net)	3,951	8	3,959
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	641	6	646
Diğer	641	6	646
Cari Vergi Varlığı	274	32	306
Ertelenmiş Vergi Varlığı	102	42	144
Diğer Aktifler	2,782	3,680	6,462
Varlıklar Toplamı	182,203	172,479	354,682
Mevduat	81,385	127,245	208,630
Alınan Krediler	757	42,893	43,650
Para Piyasalarına Borçlar	3,918	10,357	14,275
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	4,855	8,217	13,071
Türev Finansal Yükümlülükler	11,324	1,501	12,825
Karşılıklar	1,080	262	1,342
Cari Vergi Borcu	465	65	531
Ertelenmiş Vergi Borcu	84	29	413
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	4,784	4,784
Diğer Yükümlülükler	7,784	3,589	11,373
Özkaynaklar	44,778	(991)	43,787
Ödenmiş Sermaye	4,000		4,000
Kâr Yedekleri	28,961		28,961
Diğer	11,817	(991)	10,826
Yükümlülükler Toplamı	156,630	198,052	354,682

(*) TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. 2018 finansal tabloları ile 2017 ve öncesi finansal tablolarının farklı esaslar üzerinden hazırlanması nedeniyle, 2018 ile 2017 ve öncesi finansal veriler ayrı olarak verilmiştir.

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Nakit Değerler Ve Merkez Bankası	5,364	29,649	35,012	8,462	26,902	35,363
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Fv (Net)	4,265	3,420	7,685	5,434	2,922	8,356
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4,265	3,420	7,685	5,434	2,922	8,356
Bankalar	151	10,236	10,386	290	9,740	10,030
Para Piyasalarından Alacaklar	0	-	0	1,552	-	1,552
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	18,145	16,662	34,807	23,453	19,377	2,830
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	13	55	67	13	85	98
Devlet Borçlanma Senetleri	17,913	11,328	29,241	23,159	13,657	36,817
Diğer Menkul Değerler	220	5,279	5,499	281	5,635	5,915
Krediler Ve Alacaklar	108,979	69,914	178,893	134,438	75,040	209,478
Krediler Ve Alacaklar	108,824	69,914	178,738	134,286	75,040	209,326
Takipteki Krediler	4,267	-	4,267	4,533	-	4,533
Özel Karşılıklar (-)	4,112	-	4,112	4,380	-	4,380


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	5,486	12,491	17,977	5,995	12,888	18,883
Devlet Borçlanma Senetleri	5,486	9,976	15,462	5,995	10,148	16,143
Diğer Menkul Değerler	-	2,515	2,515	-	2,740	2,740
İştirakler (Net)	4	-	4	4	-	4
Konsolide Edilmeyenler	4	-	4	4	-	4
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)	1,203	3,806	5,009	1,531	4,335	5,865
Finansal Kiralama Alacakları	1,528	4,335	5,863	1,856	4,886	6,742
Kazanılmamış Gelirler (-)	325	529	854	326	551	876
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	683	125	808	974	163	1,136
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	683	31	714	974	31	1,005
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	94	94	-	131	131
Maddi Duran Varlıklar (Net)	879	2	881	3,418	8	3,426
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	361	1	362	476	2	479
Diğer	361	1	362	476	2	479
Vergi Varlığı	12	14	26	28	9	38
Cari Vergi Varlığı	3	-	3	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9	14	24	28	9	38
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	74	-	74	134	-	134
Satış Amaçlı	74	-	74	134	-	134
Diğer Aktifler	1,187	1,390	2,576	1,755	2,282	4,036
Aktif Toplamı	146,792	147,709	294,501	187,942	153,668	341,610
Mevduat	84,428	89,540	173,968	92,792	108,663	201,456
Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubunun Mevduatı	2,430	2,058	4,488	2,265	3,121	5,386
Diğer	81,998	87,481	169,479	90,527	105,542	196,069
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	3,649	951	4,600	4,171	1,253	5,424
Alınan Krediler	422	31,883	32,304	375	33,252	33,627
Para Piyasalarına Borçlar	5,726	21,594	27,320	4,517	24,841	29,358
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	2,556	9,977	12,533	7,137	8,718	15,855
Muhtelif Borçlar	3,966	1,413	5,379	4,911	1,730	6,641
Diğer Yabancı Kaynaklar	1,249	188	1,437	941	237	1,178
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	99	99	-	75	75
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	99	99	-	75	75
Karşılıklar	2,679	879	3,558	2,897	964	3,861
Genel Karşılıklar	2,069	858	2,928	1,736	950	2,687
Çalışan Hakları Karşılığı	227	1	228	301	0	301
Diğer Karşılıklar	382	20	402	859	14	873
Vergi Borcu	693	117	810	1,432	188	1,621
Cari Vergi Borcu	568	15	582	1,040	97	1,138
Ertelenmiş Vergi Borcu	125	103	228	392	91	483
Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	1,901	1,901
Özkaynaklar	33,014	(522)	32,492	40,689	(75)	40,614
Ödenmiş Sermaye	4,000	-	4,000	4,000	-	4,000

Kâr Yedekleri	21,492	-	21,492	25,744	-	25,744
Diğer	7,522	(522)	7,000	10,944	(75)	10,869
Pasif Toplamı	138,382	156,119	294,501	159,862	181,748	341,610

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018
Net Faiz Geliri/Gideri	15.596
Faiz Gelirleri	35.520
Kredilerden Alınan Faizler	26.458
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	6.975
Diğer Faiz Gelirleri	2.087
Faiz Giderleri (-)	19.924
Mevduata Verilen Faizler	14.865
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	1.667
Diğer Faiz Giderleri	3.392
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri (-)	3.718
Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.767
Verilen Ücret ve Komisyonlar	1049
Ticari Kar/Zarar (-) (Net)	-637
Türev Finansal İşlemlerden Kar/Zarar	-1.112
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı/Zararı	4.654
Kambiyo İşlemleri Karı/Zararı	-4.179
Temettü gelirleri	7
Diğer Faaliyet Gelirleri	1016
Personel Giderleri (-)	2.261
Faaliyet Brüt Karı	17.437
Beklenen Zarar Karşılığı (-)	6.760
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	3.541
Vergi Öncesi Kar/Zarar	7.136
Vergi Karşılığı	1.427
Net Kar/Zarar (-)	5.709
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,01427

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2017
Net Faiz Geliri/Gideri	8.490	11.293
Faiz Gelirleri	18.961	24.389
Kredilerden Alınan Faizler	15.053	19.182
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	3.190	4.220
Diğer Faiz Gelirleri	718	988
Faiz Giderleri (-)	10.471	13.097
Mevduata Verilen Faizler	8.047	10.338
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	598	856
Diğer Faiz Giderleri	1.826	1.903
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri (-)	2.569	2.962
Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.112	3.684
Verilen Ücret ve Komisyonlar	543	722
Ticari Kar/Zarar (-) (Net)	946	(530)
Türev Finansal İşlemlerden Kar/Zarar	997	(1.146)
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı/Zararı	185	228
Kambiyo İşlemleri Karı/Zararı	(236)	388
Temettü gelirleri	3	3
Diğer Faaliyet Gelirleri	908	1.248
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-) Toplamı	12.916	14.975

AKATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	2.250	2.442
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4.465	4.879
Vergi Öncesi Kar/Zarar	6.201	7.654
Vergi Karşılığı	1.347	1.634
Net Kar/Zarar (-)	4.854	6.020
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,01214	0,01505

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1. İhracının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Risk; sermaye tahsisi, portföy/yatırım tercihi, risk limitleri, pozisyonlarının belirlenmesi, performans değerlendirmesi ve yeni ürün/faaliyet kararlarında değerlendirilmesi gereken öncelikli konular arasında yer alır. Bankanın faaliyetlerinin doğası gereği maruz olduğu ve Bankanın öngörebildiği kadarıyla yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

Kredi Riski

Banka'nın taraf olduğu sözleşmelerde, karşı tarafın sözleşme koşullarına uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesinden dolayı Banka'nın maruz kalabileceği zarar olasıdır.

Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak izlenmektedir.

Kredi Riskine Esas Tutar ve Risk Ağırlıklı Varlıklar bilgisi tabloda yer almaktadır.

Tarih	0%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	Diğer	Toplam
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar bin TL											
31.12.2018	72.767	23.663	11.266	27.727	51.126	202.145	1.380	0	0	6.762	396.836
31.12.2017	75.576	11.901	13.059	27.645	51.977	194.476	6	0	0	4.199	378.840
31.12.2016	28.055	11.513	11.200	86.300	50.264	133.008	77	0	0	4.431	324.849
Kredi Riskine Esas Tutar											
31.12.2018	0	4.733	3.943	13.863	38.345	202.145	2.070	0	0	6.762	271.861
31.12.2017	0	2.380	4.571	13.823	38.983	194.476	9	0	0	4.199	258.441
31.12.2016	0	2.303	3.920	43.150	37.698	133.008	115	0	0	4.165	224.359

Piyasa Riski

Faiz oranları, döviz kurları, hisse senedi, emtia fiyatları ve kredi spreadleri gibi piyasa değişkenlerinin seviyesinde veya volatilitelerinde meydana gelebilecek hareketler sonucunda Banka'nın sahip olduğu pozisyonlarından dolayı maruz kalabileceği zarar olasıdır.

Piyasa riski "standart metod" hesaplamaları ile piyasa fiyatlarındaki hareketlerden kaynaklı olarak Bankanın maruz kalabileceği faiz oranı riski, kur riski, emtia riski ve hisse senedi pozisyon riski aylık olarak ölçülmektedir.

AKBANK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

“Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi”ne göre 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla piyasa riski hesaplaması tabloda yer almaktadır.

(Milyon TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	208	195	145
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	4	29	16
(III) Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(IV) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	190	141	196
(V) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(VI) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(VII) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	3	7	5
(VIII) Hisse Senedi Yatırımlarındaki Pozisyon Riski	2	5	-
(IX) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(X) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-	-
(XI) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)	407	376	362
(XII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x X) ya da (12,5 x XI)	5,088	4.699	4.527

Likidite Riski

Likidite riski; Banka'nın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi riskidir. Bu durum bankaya fon sağlayan kişi/kuruluşların ani olarak beklenenin ötesinde fon çekmeleri halinde bankanın bu çıkışları nakit kaynakları ve teminata verilecek menkul kıymetler aracılığıyla borçlanma imkanları sayesinde karşılayamaması halinde ortaya çıkmaktadır.

Likidite karşılama oranları, 21 Mart 2014 tarih ve 28948 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik” uyarınca 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren haftalık ve aylık bazda hesaplanmaktadır. Likidite karşılama oranlarının 2019 yılı için yabancı para aktif ve pasiflerde en az % 80, toplam aktif ve pasiflerde en az % 100 olması gerekmektedir.

Bankanın 2018 yılı 4. çeyrek itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları tabloda yer almaktadır:

Konsolide LKO (%)	TP+YP	YP
Ekim	205.37	246.1
Kasım	242.13	275.3
Aralık	198.66	224.39

Yapısal Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Bankanın bilanço yapısından dolayı maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Piyasalardaki faiz oranlarının değişiminin Bankanın faize duyarlı aktif ve pasif kalemleri üzerinde oluşturabileceği değer artış veya azalışları “Faiz oranı riski” olarak tanımlanmaktadır.

Bankanın 30 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faiz duyarlılığına ilişkin analiz aşağıda yer almaktadır:

31.12.2018	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	91.264	42.859	81.704	84.292	17.959	36.605	354.682
Toplam Yükümlülükler	136.359	68.510	33.719	15.156	8.140	92.798	354.682
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	(47.984)	64.817	10.185	-	126.938
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(45.095)	(25.651)	-	-	-	(56.192)	(126.938)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	9.527	12.227	-	1.713	1.699	-	25.165
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	(11.735)	-	-	-	(11.735)
Toplam Pozisyon	(35.568)	(13.425)	36.249	70.848	11.518	(56.192)	13.431

31.12.2017	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	81.924	40.243	70.141	101.694	20.416	27.191	341.610
Toplam Yükümlülükler	135.797	67.604	29.406	15.209	6.608	86.987	341.610
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	40.735	86.485	13.808	-	141.029
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(53.873)	(27.360)	-	-	-	(59.796)	(141.029)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	6.872	21.148	194	-	-	-	28.213
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(19.495)	(5.995)	-	(25.490)
Toplam Pozisyon	(47.001)	(6.213)	40.929	66.990	7.814	(59.796)	2.723

31.12.2016	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	87.950	33.621	59.909	78.906	16.985	17.130	294.501
Toplam Yükümlülükler	111.496	65.645	28.129	13.848	4.281	71.102	294.501
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	31.779	65.058	12.705	-	109.542
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(23.546)	(32.024)	-	-	-	(53.972)	(109.542)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	-	26.563	3.978	-	-	-	30.541
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(19.060)	(7.766)	-	(26.826)
Toplam Pozisyon	(23.546)	(5.461)	35.758	45.998	4.938	(53.972)	3.715

Kur Riski

Bankanın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli aktifleri ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark "YP net genel pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da YP net genel pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski).

Finansal ve ekonomik anlamda Bankanın yabancı para pozisyonu 30 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıda verilmiştir:

(Milyon TL)	EURO	USD	Diğer YP	Toplam
31.12.2018				
Toplam Varlıklar	72.826	96.597	5.912	175.335
Toplam Yükümlülükler	57.159	134.911	6.973	199.043
Net Bilanço Pozisyonu	15.667	(38.314)	(1.061)	(23.708)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(13.231)	38.120	832	25.721
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	33.384	107.102	3.367	143.853
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	46.615	68.982	2.535	118.132
Gayrinakdi Krediler	13.864	16.297	513	30.673
31.12.2017				
Toplam Varlıklar	59.054	92.900	6.158	158.112
Toplam Yükümlülükler	58.556	117.833	4.484	180.873
Net Bilanço Pozisyonu	498	(24.933)	1.674	(22.761)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	125	25.986	(1.692)	24.419
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	34.313	71.877	3.153	109.343
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	34.188	45.891	4.845	84.924
Gayrinakdi Krediler	11.770	18.138	408	30.316

31.12.2016				
Toplam Varlıklar	52.054	97.959	1.625	151.638
Toplam Yükümlülükler	50.249	101.835	3.698	155.782
Net Bilanço Pozisyonu	1.805	(3.875)	(2.075)	(4.145)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	(248)	2.694	2.188	4.634
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	23.610	54.216	3.127	80.953
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	23.858	51.522	939	76.319
Gayrinakdi Krediler	9.301	14.739	331	24.371

Operasyonel Risk

Yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığıdır.

Operasyonel risk hesaplamasında “Temel Gösterge Yöntemi” kullanılmaktadır. Operasyonel riske esas tutar son 3 yıla ait brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır (2019 yılı için 2018, 2017 ve 2016). “Sermaye yeterliliği standart oranı” kapsamında 2019 yılı için konsolide operasyonel riske esas tutar 28.893 milyon TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 2,311 milyon TL’dir. 2019, 2018 ve 2017 yılları için operasyonel riske esas tutara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yıl	31.12.2014 Brüt Gelir	31.12.2015 Brüt Gelir	31.12.2016 Brüt Gelir	31.12.2017 Brüt Gelir	31.12.2018 Brüt Gelir	Oran	3 Yıllık Ort. ¹	RAV ² -
2019 Yılı için	-	-	11.948	14.108	20.172	15%	2,311	28.893
2018 Yılı için	-	20.209	11.948	14.108		15%	1.813	22.666
2017 Yılı için	8.998	10.208	11.947	11.947		15%	1.558	19.470

1 Operasyonel risk için sermaye gereksinimi tutarı

2 RAV: Operasyonel risk için hesaplanan Risk Ağırlıklı Varlık tutarı

4.2. Diğer Riskler

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenme olasılığıdır.

İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

Bilgi Riski

Bilgi riski, dijital veya basılı ortamda depolanan, işlenen ve iletilen bilgilere yönelik veri kaybına, veri bozulmasına ve veri erişiminin engellenmesine neden olan teknolojik eksiklikler, üçüncü taraflarla entegrasyonlar, sosyal mühendislik, kötücül aktiviteler gibi tehditlere ve olası etkilerine karşı Bankanın maruz kalabileceği risklerdir.

Yasal Riskler

Akbank T.A.Ş. Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK’nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bununla birlikte, Bankanın kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Banka’nın faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

5. İHRAÇÇI HAKKINDA GENEL BİLGİLER

5.1. İhraççı Hakkında Genel Bilgiler

5.1.1. İhraççı Ticaret Ünvanı

Akbank Türk Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

Merkez Adresi	Sabancı Center 34330 4.Levent / İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	90418

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süre

Süresiz / Ticaret Sicili Tescil Tarihi: 27 Aralık 1947

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları

Hukuki Statü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Sabancı Center 34330 4.Levent / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	(0212) 385 55 55 – (0212) 319 52 52
İnternet Adresi	www.akbank.com

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama

Banka, tüm teknoloji altyapısının içinde barınacağı, tüm operasyonlarının yeni teknolojiler ile 7/24 izleneceği, müşterilerine kesintisiz hizmet vermek için tasarlanan Akbank Veri ve Yaşam Merkezi'nin yatırımlarına 2017 yılında başlamıştır.

Ayrıca Banka, dinamik, dijital ve yenilikçi bir iş yapış biçimi belirleyerek şubelerde yeni nesil Satış Servis Modeli dönüşüm projesi başlatmıştır.

Akbank Veri ve Yaşam Merkezi ve Satış Servis Modeli projeleri halen devam etmektedir.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi

YOKTUR.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi YOKTUR.

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti YOKTUR.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana Faaliyet Alanları

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

Banka, Bakanlar Kurulu'nun 3/6710 sayılı kararıyla verilen izin çerçevesinde, her türlü banka işlemleri yapmak ve Türkiye Cumhuriyeti ("T.C.") Kanunları'nın menetmediği her çeşit iktisadi, mali ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyette bulunmak üzere özel sermayeli bir ticaret bankası statüsünde kurulmuş ve 30 Ocak 1948 tarihinde faaliyete geçmiştir. Banka'nın statüsünde kurulduğundan bu yana herhangi bir değişiklik olmamıştır.

FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018	Payı (%)
Net Faiz Geliri/Gideri	15.596	79
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	3.718	19
Ticari Kar/Zarar (Net)	(637)	(3)
Temettü gelirleri	7	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.016	5
Faaliyet Gelirleri Toplamı	19.700	100

FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2016	Payı (%)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2017	Payı (%)
Net Faiz Geliri/Gideri	8.490	66	11.293	75
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	2.569	20	2.962	20
Ticari Kar/Zarar (Net)	946	7	(530)	(4)
Temettü gelirleri	3	-	3	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	908	7	1.248	8
Faaliyet Gelirleri Toplamı	12.916	100	14.975	100

Tablodaki bakiyeler, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nca yayımlanan Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ'in 5. Maddesinin 1. fıkrası çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

Banka'nın temel faaliyet alanı perakende bankacılık, ticari bankacılık, kurumsal ve yatırım bankacılığı, özel bankacılık ve yatırım hizmetleri, döviz, para piyasaları ve menkul kıymet işlemleri (Hazine işlemleri) ile uluslararası bankacılık hizmetlerini içeren bankacılık faaliyetlerini kapsamaktadır. Banka normal bankacılık faaliyetlerinin yanı sıra, şubeleri aracılığıyla, Aksigorta A.Ş. ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. adına sigorta acenteliği faaliyetlerini yürütmektedir. Birey ve kurumların bu yöndeki ihtiyaçlarını finansal bağlı ortaklıkları yoluyla da desteklemektedir. Bankacılık dışı finansal hizmetlerle sermaye piyasası ve yatırım hizmetleri ise Banka'nın bağlı ortaklıkları tarafından verilmektedir.

Akbank 31 Aralık 2018 itibarıyla, Banka'nın yurt çapında 780 şubesi ve yurtdışında 1 şubesiyle hizmet vermenin yanı sıra, bireysel ve kurumsal internet şubeleri, telefon bankacılığı şubesi, yaygın ATM ile POS ağı ve diğer yüksek teknoloji kanalları aracılığıyla da bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Akbank'ın bağılı ortaklıkları, faaliyet konuları ve iştirak payları 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Şirket	Faaliyet Konusu	İştirak Payı (%)
Akbank AG	Bankacılık	100,00
AkÖde Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Ödeme Sistemleri	100,00
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borsa Aracılık Hizmetleri	100,00
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	100,00
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal Kiralama	99,99

Bankacılık Faaliyetleri

Akbank, yurt dışı bankacılık faaliyetlerini Akbank AG adlı bağılı ortaklığı aracılığıyla yürütmektedir.

Akbank AG

Almanya'da faaliyet gösteren Şirket, kurumsal, bireysel ve özel bankacılık hizmetleri sağlamaktadır.

1967 yılında temsilcilikle başlayan faaliyetler 2006 yılından bu yana tam banka lisansına sahip olarak devam etmektedir. Banka'nın yurtdışı iştiraklerinin yeniden yapılandırılması kapsamında, Haziran 2012'de Hollanda'da kurulu bağılı ortaklığı olan Akbank N.V ile Akbank AG sınır ötesi birleşme sürecine girmiştir. Bu birleşme ile Akbank N.V. faaliyetlerine son vermiştir. Akbank AG %100 Akbank T.A.Ş.'a ait bir tüzel kuruluştur.

Sermaye Piyasaları ve Diğer Finansal Hizmetler

Akbank, bankacılık dışı finansal faaliyetlerini Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ve Ak Finansal Kiralama A.Ş. adlı bağılı ortaklıkları aracılığıyla yürütmektedir. Bu bağılı ortaklıkların sunduğu ürün ve hizmetler aynı zamanda şubeler aracılığıyla da pazarlanmaktadır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

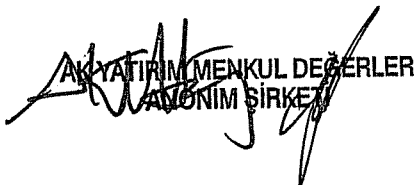
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1996 yılında kurulmuş olup, %100 Akbank iştirakidir. Şirket, önemli merkezlerde bulunan 10 adet şubesi, merkez satış ekibi ve genel müdürlüğünde bulunan uzman ve deneyimli kadrosu ile müşterilerine hizmet vermektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15 Ekim 2015 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, türev araçların alım satımına aracılık etmek ile menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini yürütmektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel portföylere, portföy yönetimi hizmeti vermek amacıyla 2000 yılında kurulan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("AKPortföy"), %100 Akbank bağılı ortaklığıdır.

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 48 adet yatırım, 50 adet emeklilik fonu ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ" ve III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların AKPortföy'e devri tamamlanmıştır.

Ak Finansal Kiralama A.Ş.

Şirketlerin finansal kiralamaya konu mal ve ekipman yatırımlarının finansmanında çözüm adresi olan Ak Finansal Kiralama A.Ş. ("AkLease"), 1988 yılında kurulmuştur ve %99,99 Akbank bağlı ortaklığıdır. 30 yılı aşkın süredir Türkiye'de finansal kiralama hizmeti veren AKLease, 12 şubesi ve Akbank'ın yaygın şube ağı ile Türkiye'nin dört bir yanındaki yatırımcıya leasing hizmeti sunar.

AKLease, müşterilerine finansal kiralama çözümleri sunmakta, danışmanlık ve operasyonel destek sağlamaktadır. Şirket, müşteri ihtiyaçlarına uygun yeni ürünler geliştirmekte, firmaların özgün koşullarına uygun finansal modeller sunmayı hedeflemektedir.

AkÖde Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.

Banka'nın %100 oranında sahibi olduğu Aköde Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş., 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun kapsamında ödeme hizmeti sunmak ve her türlü elektronik para ihracında bulunmak üzere 19 Şubat 2018 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilerek kurulmuştur.

- 6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi YOKTUR.

6.2. Başlıca Sektörler/Pazarlar

- 6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Bankanın Sektör Sıralaması (Solo Finansal Tablolara Göre)			
	Aktif Toplamına Göre	Özkaynak Toplamına Göre	Toplam Kredi Büyüklüğüne Göre
30.09.2018	4	4	7
31.12.2017	4	4	6
31.12.2016	4	4	5

BDDK aylık açıklanan verilerine göre bankacılık sektörünün genelinde 2018 yılının sonunda krediler %14,1 artarak 2.395 milyar TL'ye ulaşırken, fonlama tarafında mevduat genişlemesi de %19,0 'luk artış sergilemiştir. Bankacılık sektörünün takipteki krediler rasyosu yıl sonuna göre artarak 2018 yılının sonunda %3,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. (Aylık bankacılık sektörü verileri 31.12.2018 tarihi itibarıyla <https://www.bddk.org.tr/BultenAylık> adresinden alınmıştır.)

Akbank, 2018 yılının 12 aylık döneminde konsolide finansal tablolarına göre 7.136 milyon TL brüt kâr elde etmiştir. Brüt kârı üzerinden 1.427 milyon TL vergi karşılığı ayıran Akbank'ın net kârı 5.709 milyon TL olmuştur.

Aralık 2018 sonu itibarıyla Akbank'ın konsolide aktif büyüklüğü 354,7 milyar TL, nakdi kredileri 213,9 milyar TL, toplam mevduatı yaklaşık 208,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Bankacılık sektörü solo finansal tablo büyüklükleri bazında hesaplanan sektör ve Akbank rasyo karşılaştırmalarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Akbank	Sektör(*)	Akbank	Sektör(*)	Akbank	Sektör(*)
Takipteki alacaklar / toplam nakdi krediler	3,9%	3,9%	2,4%	3,0%	2.61%	3.24%
Dönem net karı / ort. aktifler	1,7%	1,4%	2,1%	1,6%	1.83%	1.52%
Toplam krediler / toplam mevduat	99,9%	117.6%	108,2%	122,6%	104.70%	119.34%
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	18,2%	17.3%	17,0%	16,9%	14.30%	15.57%

(*) Sektör verileri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun "Türk Bankacılık Sektörü Aylık Bülteni"nden alınmıştır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Banka pazar paylarına, aşağıdaki tabloda yer verilmekte olup, pazar payları konsolide olmayan veriler üzerinden hesaplanmıştır.

31 Aralık 2018 itibarıyla (Milyon TL)*	Sektör	Akbank	Akbank Pazar Payı
Aktifler	3.867.135	327.358	8,5%
Krediler	2.394.740	179.666	7,5% 7,7%
Mevduatlar	2.035.876	179.858	8,8%
Konut	188.108	10.743	5,7%
Taşıt	6.528	137	2,1%
İhtiyaç	204.805	17.993	8,8%
Tüketici Kredileri	399.441	28.873	7,2%
Kredi Kartları	104.786	12.004	1,5%
Tüketici Kredileri Kredi Kartı dahil	504.227	40.877	8,1%

31 Aralık 2017 itibarıyla (Milyon TL)*	Sektör	Akbank	Akbank Pazar Payı
Aktifler	3.257.819	316.031	9,7%
Krediler	2.098.329	185.330	8,8%
Mevduatlar	1.710.831	171.271	10,0%
Konut	191.534	13.499	7,0%
Taşıt	7.203	376	5,2%
Tüketici Kredileri	397.341	31.884	7,7%
Kredi Kartları	91.101	11.396	7,4%
Tüketici Kredileri Kredi Kartı dahil	488.442	43.280	11,6%

31 Aralık 2016 itibarıyla (Milyon TL)*	Sektör	Akbank	Akbank Pazar Payı
Aktifler	2.730.942	271.016	9,9%
Krediler	1.734.342	158.924	9,2%
Mevduatlar	1.453.220	151.785	10,4%
Konut	163.899	13.499	8,2%
Taşıt	6.719	376	5,6%
İhtiyaç	166.976	15.352	9,2%
Tüketici Kredileri	337.594	29.227	8,7%
Kredi Kartları	82.384	10.603	12,9%
Tüketici Kredileri Kredi Kartı dahil	419.979	39.830	9,5%

*Sektör aktif verisi konsolide olmayan aylık BDDK verisidir. (Aylık bankacılık sektörü verileri 31.12.2018 tarihi itibarıyla <https://www.bddk.org.tr/BultenAylık> adresinden alınmıştır.)

6.3. İhraççının Rekabet Konumuna İlişkin Olarak Yaptığı Açıklamaların Dayanağı

Sektör verileri, BDDK'nın haftalık ve aylık bülten verilerinden yararlanılarak hazırlanmıştır.
<http://ebulten.bddk.org.tr/haftalikbulten/index.aspx>

31.12.2018 tarihli veriler içim; BDDK'nın 28.12.2018 tarihli haftalık bülteni ile Aralık 2018 aylık bülten verileri,
31.12.2017 tarihli veriler içim; BDDK'nın 29.12.2017 tarihli haftalık bülteni ile Aralık 2017 aylık bülten verileri,
31.12.2016 tarihli veriler içim; BDDK'nın 30.12.2016 tarihli haftalık bülteni ile Aralık 2016 aylık bülten verileri,

kullanılmıştır.

7. GRUP HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. İhraççının Dahil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi, Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları, İhraççıyla Olan İlişkileri ve İhraççının Grup İçindeki Yeri

Akbank'ın sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Sabancı Grubu'dur. Türkiye'nin en büyük holdinglerinden biri olan Sabancı Holding'in bünyesinde, 30.09.2018 itibarıyla 12'si halka açık olmak üzere 67 şirket bulunmaktadır. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Türkiye'nin sanayi ve finans topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir. Sabancı Topluluğu'nun temel ilgi alanları finansal hizmetler, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Akbank, Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketler arasında bankacılık alanında faaliyet gösteren tek şirkettir. Sabancı Topluluğu, Akbank'ın % 40.75 hissesine sahiptir.

Sabancı Topluluğu, 30 Eylül 2018 itibarıyla 11,8 milyar TL konsolide satış geliri elde etmiş ve konsolide faaliyet kârı 7,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aktif büyüklüğü ise aynı tarih itibarıyla 444 milyar TL'dir.

Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketler 15 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte ve ürünlerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'nın çeşitli bölgelerinde pazarlamaktadır. Sabancı Holding'in uluslararası iş ortakları arasında, Ageas, Aviva, Bridgestone, Carrefour, E.ON, Heidelberg Cement, Marubeni ve Philip Morris yer almaktadır.

Sabancı Holding; mali işler, finansman, strateji, iş geliştirme ve insan kaynakları işlevlerinin koordine edilmesinin yanı sıra Topluluğun vizyon ve stratejilerinin belirlenmesinden ve Topluluk içinde yaratılacak sinerjiyle pay ortaklarına sağlanan değerin artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

Akbank'ın Sabancı Grubu firmaları ile olan bankacılık işlemlerinde iç emsaller (diğer müşteriler) ile aynı fiyatlandırma prensipleri uygulanmaktadır.

7.2. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin ya da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi YOKTUR.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız Denetimden Geçmiş Son Finansal Tablo Döneminden İtibaren İhraççının Finansal Durumu ile Faaliyetlerinde Olumsuz Bir Değişiklik Olmadığına İlişkin Beyan

Sınırlı denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2018'den itibaren Akbank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2. İhraççının Beklentilerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgiler

Gerek yurt dışı kaynaklı gerekse yurt içi ekonomiye yönelik riskler dolayısıyla oluşmuş olsun; bu risk faktörlerinin yol açabileceği piyasa volatilitesi, döviz kurlarında, enflasyon ve piyasa faiz oranlarında artışlara neden olabilir. Piyasa faizlerinde olası bu yükseliş, özel sektör borçlanma faiz farklarının da yükselmesine yol açabilir. Ayrıca, bu durum faizlerin genel artışını ortaya çıkarması durumunda, Bankacılık sektörünün fonlama maliyetleri artabilir. Bu şekilde bir beklentimiz olmamasına karşın kredi ve mevduat faizlerindeki potansiyel yükselişler, bankacılık sektörünün karlılığı ile ilgili belirsizliğin artmasına yol açabilir.

2017'de gelişmekte olan piyasalara yönelik olumlu piyasa algısı; 2018'de, ABD'de Fed'in devam eden faiz artırımları ve bilanço küçültmesi ile dolar ve dolar cinsi faizlerde gözlenen yükseliş eğilimi, özellikle ABD ve Çin arasında devam eden küresel ticaret kaygıları ve küresel ekonomide yılın ikinci çeyreğinden itibaren belirginleşen yavaşlama ile zayıflamıştır. Bu daha zorlu küresel finansal koşullarda, yurt içinde yaz aylarında döviz kurlarında yaşanan aşırı oynaklık ve finansal koşullardaki sıkılaşmanın da ardından iç talepte zayıflama gözlenmiştir. Ekonomi yönetiminin Eylül ayı başından itibaren aldıkları tedbirler ve TCMB'nin sıkı para politikalarıyla döviz kurları Eylül ayından itibaren gerileme eğilimine girmiştir. \$/TL döviz kurunda yıl boyunca yaşanan artış %37,4 düzeyinde oluşmuştur.

2017'de gözlenen %7,4 düzeyindeki reel büyümenin ardından, yurt içi ekonomi 2018 yılının ilk çeyreğinde %7 üzeri hızda büyüme eğilimini sürdürmüştür. Ancak yılın ikinci çeyreğinden itibaren gözlenmeye başlayan finansal sıkılaşma, ekonomik aktivitede de bir yeniden dengelenme sürecine yol açmıştır. Buna paralel olarak, yılın ikinci çeyreğinde büyüme oranı yıllık %5,2'ye gerilemiştir. Temmuz-Eylül döneminde döviz piyasasında yaşanan aşırı oynaklık, yükselen risk primi ve yerel piyasa faiz oranlarıyla, ekonomik aktivitedeki yavaşlama üçüncü çeyrekte belirginleşmiş ve bu çeyrekte büyüme oranı %1,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ekonomide yavaşlama ile beraber talep kompozisyonunda da dengelenme devam etmiş, yurt içi talep daralma eğilimi gösterirken, net ihracat büyümeye güçlü katkı vermiştir. Bu gelişmede; turizm gelirlerinin de etkisiyle artan mal ve hizmet ihracatı ile gerileyen ithalat talebi etkili olmuştur. 4. çeyrek öncü verileri, talep dengelenmesinin devam etmekte olduğuna işaret etmektedir.

Gelecek döneme ilişkin olarak; Fed'in gelecek dönem politika faiz değişikliklerinde daha sabırlı olacağı ve bilanço küçültme sürecinin daha önceki öngörülere göre daha yavaş ve kısa süreli olabileceğine işaret eden iletişim, karar öncesinde hâlihazırda toparlanma eğilimi gösteren piyasalara yönelik risk algısına ek destek vermektedir. Fed, kararına gerekçe olarak ABD içindeki dinamiklerin ziyade küresel çapta, özellikle Çin ve Euro Bölgesi'nde belirginleşen yavaşlamayı ve artan belirsizlikleri göstermektedir. Bu durumda Euro Bölgesi'nde ilk faiz artırımının da 2019'da gerçekleştirilebilmesi oldukça zorlaşmıştır. Tüm bunlar, gelişmiş ülke merkez bankalarının daha uzun süreyle destekleyici olacakları bir konjonktüre işaret etmektedir. Gelişmeler, TL ve TL cinsi varlıkların seyrini de orta vadede olumlu etkilene potansiyeline sahiptir. Bununla beraber, son yıllarda diğer bazı gelişmekte olan ülkelere de paralel olarak artan reel sektör yabancı para borçluluğunun 2018 yılında yaşanan volatilitenin de ardından azaltılma eğilimi, yurt içi ekonomide aktivitenin yılı %2 civarı ile potansiyel altı bir seviyede büyüme ile kapatabileceğine işaret etmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Enflasyon; döviz kurundaki artışlar ve maliyet gelişmelerinin etkisiyle, 2018 yılı Ekim ayında yıllık bazda %25,2 düzeyine kadar ulaşmasının ardından, Türk Lirasında devam eden değerlenme eğilimi, Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı ve vergi indirimlerinin katkılarıyla yılı %20,3 düzeyinde tamamlamıştır. Gelecek dönemde enflasyonun özellikle yılın ikinci yarısında belirgin gerileme eğilimine girmesini ve yılı %16,7 düzeyinde kapatmasını bekliyoruz. Enflasyonda bu gerileme risk primlerinde ve döviz kuru volatilitelerinde da hâlihazırda yaşanan gerileme eğilimine destek verebilecektir.

2018 yılında yurt içinde yakından takip edilen bir diğer ekonomik değişken ise cari açık olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde güçlü seyreden iç taleple yıllıklandırılmış cari açık, Mayıs 2018'de 58,2 milyar \$'a kadar yükselmiş bu tarihten sonra, yaşanan yeniden dengelenme süreci ile Kasım 2018 itibarıyla 33,9 milyar \$'a gerilemiştir. Yıllıklandırılmış cari açığın 2018 yılını 28 milyar \$ seviyesinde kapatacağını, 2019 yılında da gerileme eğilimini sürdürerek yılın sonunda 21 milyar \$'a düşeceğini tahmin ediyoruz.

Merkezi bütçe dengesi ise, 2018 yılında 72,6 milyar TL ile Yeni Ekonomi Programı'nda öngörülen rakama (72,1 milyar TL) yakın gerçekleşmiştir; 2018 yılı bütçe açığı tahminimize göre milli gelirin %2'sine denk gelmektedir. 2019 yılında asgari ücrete yapılan zamlar, sektörlerle uygulanan vergi indirimlerinin ve iktisadi aktivitenin seyri bütçe kalemleri üzerinde etkili olacak faktörlerdir. Yeni Ekonomi Programı'nda 2019 için öngörülen bütçe açığı 80,6 milyar TL düzeyindedir.

Her ne kadar Fed'in daha sabırlı politika adımlarına işaret eden iletişimin ardından olasılığı azalmış olsa da, gelişmekte olan ülkelerde küresel krizin ardından yaşanan dönemde artan döviz cinsi borçlanma oranları ve kaldırıcıla, gelecek dönemde bu kaldırıcının olası azaltılma eğilimi, döviz kurlarında dönemsel olarak volatilité artışı yaşanabileceğine işaret etmektedir. Döviz kurlarında yaşanabilecek ek bir volatilité de, enflasyonda beklediğimiz gerileme eğiliminin gecikmesine ya da daha sınırlı bir ölçüde yaşanmasına yola açabilir. Bu durum; yurt içinde para politikasının daha uzun bir süreyle sıkı kalmasını gerektirebilecek ve iç talepteki toparlanmanın da gecikmesi ile neticelenebilecektir.

Ayrıca ABD ile Çin arasında ticaret konularında devam eden fikir ayrılıkları ve müzakerelerin iki taraf için de kabul edilebilir bir çözüme ulaşmaması durumunda, gelişmekte olan piyasalara yönelik algının tekrar olumsuz dönmeye yol açabilir. Hâlihazırda Çin ekonomisine ilişkin öncü beklenti endeksleri sınırlı gerileme göstermiştir. Çin ekonomi yönetiminin attığı teşvik edici adımların, ilgili ülke ekonomisinde sert bir daralmanın önüne geçebilecektir. Bununla beraber; Çin'in gerek Asya'da gerekse dünyanın diğer bölgelerinde ekonomik aktivitenin seyri için her geçen gün artan önemi, bu dinamiğin yakından takip edilmesini gerektirmektedir.

Tüm bunların yanı sıra, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile ilgili devam eden belirsizlikler ve Mayıs ayında gerçekleştirilecek AB Parlamentosu seçimleri önümüzdeki dönemde takip edilecek diğer önemli belirsizlik faktörleridir. Haziran 2016'da İngiltere'de gerçekleştirilen referandumun ardından İngiltere, resmi olarak Mart sonu itibarıyla ayrılacaktır. Bu tarihten sonrasında; olası olumsuz ekonomik etkileri sınırlamak amaçlı geçiş sürecini içeren, her iki tarafında tam olarak kani olduğu bir anlaşma taslağı elde edilememiştir. İngiltere'nin, AB'den anlaşmasız bir şekilde ayrılması, her ne kadar düşük bir olasılık olsa da, AB ve İngiltere ekonomilerini değil tüm küresel ekonomik seyri etkileyebilecek nitelikte bir gelişme olma potansiyeline sahiptir. AB Parlamento seçimleri ise, popülist partilerin oy oranlarını artırması ve Avrupa projesinin bölge ülkelerinde gördüğü desteğin sorgulanmaya başlaması riskleri barındırmaktadır.

Tüm bunlara karşılık Türk bankacılık sisteminde sermaye yeterlilik oranı %18,2 ile yüksek seyrini sürdürmekte, takibe düşen alacaklar oranı da %3,7 ile görece düşük seyretmektedir. Her ne kadar bankacılık sektörü riskleri yönetebilecek sermaye yapısına sahip olsa da, bahsedilen risk faktörlerinde, baz senaryomuzda öngörmediğimiz gelişmeler, risk primlerinin ve borçlanma maliyetlerinin artış göstermesine yol açabilir.

AKMATRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

9.1. İhraççının Kar Beklentileri ile İçinde Bulunulan ya da Takip Eden Hesap Dönemlerine İlişkin Kar Tahminleri
YOKTUR.

9.2. İhraççının Kar Tahminleri ve Beklentilerine Esas Teşkil Eden Varsayımlar
YOKTUR.

9.3. Kar Tahmin ve Beklentilerine İlişkin Bağımsız Güvence Raporu
YOKTUR.

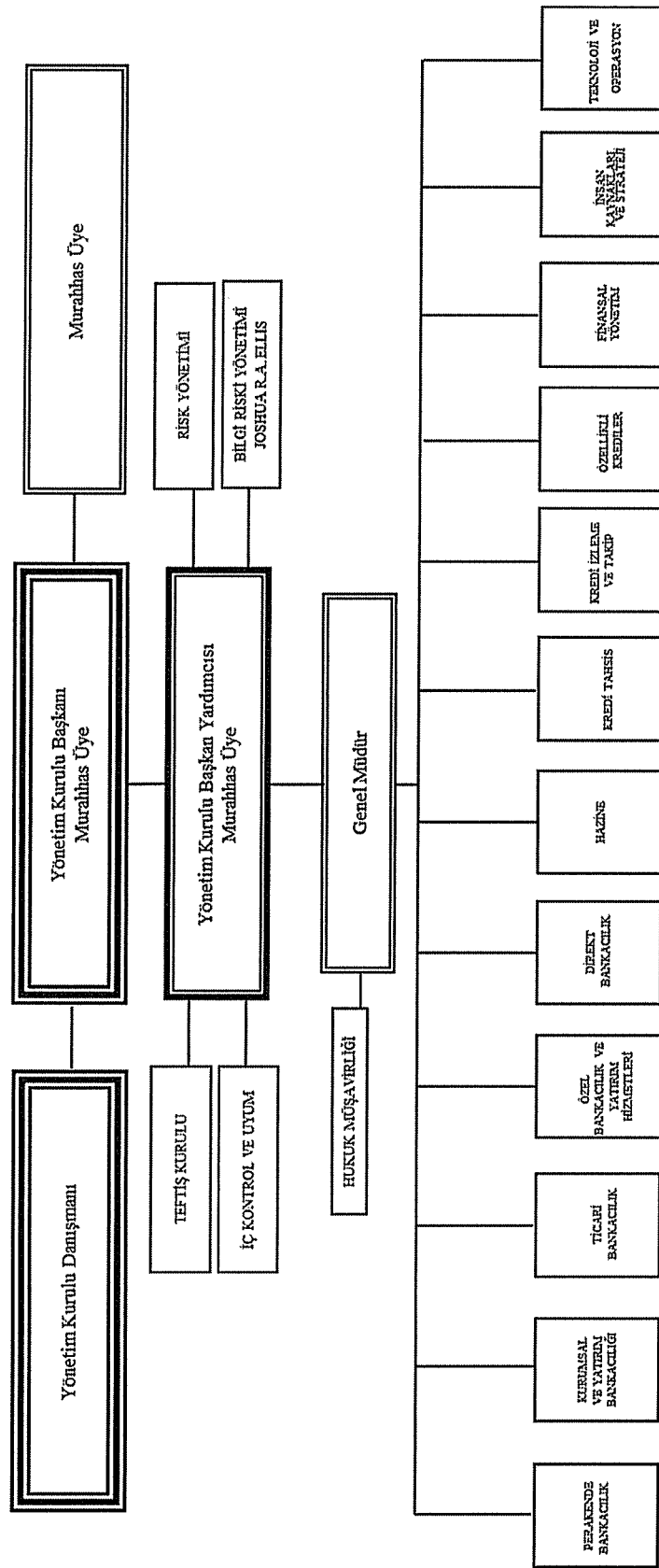
9.4. Kar Tahmini veya Beklentilerinin, Geçmiş Finansal Bilgilerle Karşılaştırılabilecek Şekilde Hazırlanışına İlişkin Açıklama
YOKTUR.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraçının Genel Organizasyon Şeması



**AKAATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

AKBANK T. A. Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

10.2. İdari Yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Suzan Sabancı Dinçer	YK Başkanı ve Murahhas Üye	YK Başkanı ve Murahhas Üye	1 Yıl / 1 Ay	25.158.321	0,63
Hayri Çulhacı	YK Başkan Vekili ve Murahhas Üye	YK Başkan Vekili ve Murahhas Üye	1 Yıl / 1 Ay	-	-
Ahmet Fuat Ayla	Murahhas Üye	Genel Müdür Yardımcısı	1 Yıl / 1 Ay	-	-
Şakir Yaman Törüner	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	1	0,00
Aziz Aykut Demiray	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	1	0,00
Emre Derman	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	-	-
Nafiz Can Paker	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	-	-
İsmail Aydın Günter (*)	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	-	-
Kemal Özgür Demirtaş	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / 1 Ay	-	-
Sabri Hakan Binbaşgil	YK Üyesi	YK Üyesi ve Genel Müdür	-	-	-

(*) SPK 4.3.7 sayılı kurumsal yönetim ilkesinde sayılan şartları haiz bağımsız üye

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında üstlendikleri görevlere aşağıda yer verilmiştir.

Suzan Sabancı Dinçer:

- Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Hayri Çulhacı:

- Akbank T.A.Ş. Mensupları Tekaüt Sandığı Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı
- Aksigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Fuat Ayla:

Bulunmamaktadır.

Şakir Yaman Törüner:

- Milliyet Gazetesi Köşe Yazarı
- Basın Konseyi Yüksek İstişare Kurulu Üyesi

Aziz Aykut Demiray:

- İstanbul Kültür Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyesi

Emre Derman:

- RC UK Mütevelli Heyeti Üyesi
- İleri Eğitim Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi
- Robert Koleji Mütevelli Heyeti Üyesi
- Türk Telekomünikasyon A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi

Nafiz Can Paker:

- CNR Holding İcra Kurulu Üyesi
- B.O.Y. Bilgi Odaklı Yönetim Hizmetleri Pazarlama ve Dış Ticaret A.Ş. Kurucu Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi
- Inovent Fikri Mülkiyet Hakları Yönetim Ticaret ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

- Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

İsmail Aydın Günter:

- Sabancı Üniversitesi Müttevelli Heyet Üyesi
- Karel Elektronik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Akın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Turkish Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Akın Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- SS Otelcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
- Ak Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Kemal Özgür Demirtaş:

- Sabancı Üniversitesi Finans Kürsü Başkanı
- Enfen Group Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

Sabri Hakan Binbaşgil:

Bulunmamaktadır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi personel hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Bankada Bulunduğu Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Bülent Oğuz	Perakende Bankacılık GMY	• Genel Müdür Yardımcısı-KOBİ Bankacılığı	0,55	0
Hatice Burcu Civelek Yüce	İnsan Kaynakları ve Strateji GMY	• Strateji Yönetimi Bölümü-Bölüm Başkanı		-
Ege Gültekin	Kredi İzleme ve Takip GMY	-		-
Levent Çelebioğlu	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı GMY	-		-
Emin Tolga Ulutaş	Direkt Bankacılık GMY	-	3,05	0
Nesip İlker Altıntaş	Teknoloji ve Operasyon GMY	• BT Mimari ve Temel Bankacılık UG Bölümü-Bölüm Başkanı		-
Mehmet Hakan Tugal	Ticari Bankacılık GMY	• Ticari Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölümü A-Bölüm Başkanı • Bölgeler Ticari Satış ve Pazarlama Bölümü A-Bölüm Başkanı		-
Türker Tunalı	Finansal Yönetim GMY	• Mali Koordinasyon ve Uluslararası Raporlama Bölümü-Bölüm Başkanı		-
Şahin Alp Keler	Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri GMY	-		-
Yunus Emre Özben	Kredi Tahsis GMY	• Yatırım Bankacılığı Bölümü-Bölüm Başkanı		-
Zeynep Öztürk	Özellikli Krediler GMY	• Ticari Krediler İzleme ve Takip Bölümü-Bölüm Başkanı • Özel Yapılandırma Danışmanlığı-Bölüm Başkanı		-
Gamze Şebnem Muratoğlu	Hazine GMY	• Risk Yönetimi Başkanlığı-Bölüm Başkanı	1,02	0
Eyüp Engin	Teftiş Kurulu Başkanı	• Teftiş Kurulu Başkanı	3,01	0

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi YOKTUR.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ile Diğer Komite Üyelerinin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımları

Akbank T.A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, Denetim Komitesi'ne ve diğer önemli komitelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hayri Çulhacı	Komite Başkanı	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Şakir Yaman Törüner	Komite Üyesi	Eski Büyükdere Cd Ayazağa Yolu N:7 K:16 D:61 Giz 2000 Plaza Maslak/İst.

Akbank'ta yasal uygulamaya paralel olarak iki Yönetim Kurulu Üyesi'nden oluşan bir Denetim Komitesi bulunmaktadır. Bu komite üyeleri aynı zamanda. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üyelerdir.

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına;

- İç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğinin ve yeterliliğinin sağlanması,
- İç kontrol risk yönetimi ve iç denetim sistemleri ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili mevzuat çerçevesinde işleyişinin ve üretilen bilgilerin bütünlüğünün gözetilmesi,
- Bankacılık Kanunu kapsamında konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesi ve eşgüdümün sağlanması,
- Banka'nın faaliyetlerinin sürekliliğini ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek ve/veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılık oluşturabilecek hususların Yönetim Kurulu'na bildirilmesinden görevli ve sorumludur.

Denetim Komitesi iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından görevlerinin ifasıyla ilgili olarak düzenli rapor almaktadır.

Komite Banka faaliyetlerinin süreklilik ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar ya da mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka'nın iştiraklerinde de denetim komiteleri oluşturulmuştur. Banka Denetim Komitesi, iştirak denetim komitelerinin çalışmalarını izlemekte ve faaliyetlerini takip etmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hayri Çulhacı	Komite Başkanı	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Şakir Yaman Törüner	Komite Üyesi	Eski Büyükdere Cd Ayazağa Yolu N:7 K:16 D:61 Giz 2000 Plaza Maslak/İst.
Aziz Aykut Demiray	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Türker Tunalı	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.

Banka'da Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumun sağlanması, takibi ve iletişiminin yapılması. Yatırımcı İlişkileri ve Sürdürülebilirlik Bölümü'nün çalışmalarının gözetimi. Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi ile ilgili çalışmalar yapılmasından sorumludur. Ücretlendirme Komitesi üyeleri ücretlendirme uygulamalarının Yönetim Kurulu adına izlenmesinden denetlenmesinden ve raporlanmasından sorumludur. Komite yılda en az iki defa toplanmaktadır.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Ahmet Fuat Ayla	Komite Başkanı	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Hayri Çulhacı	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Sabri Hakan Binbaşgil	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.

Akbank'ta uygulanan kredi sürecinde yasal uygulamaya paralel üç Yönetim Kurulu Üyesi'nden oluşan bir Kredi Komitesi bulunmaktadır.

Kredi Komitesi, Genel Müdürlük kredi sürecinden geçmiş bir kredi teklifini yasal mevzuata, bankacılık ilkelerine ve Banka'nın hedef ve kredi politikalarına uygunluğu açısından inceleyen kredi tahsis karar merkezidir.

Üst Düzey Risk Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hayri Çulhacı	Komite Başkanı	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Ahmet Fuat Ayla	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Hakan Binbaşgil	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.

ÜDRK, risk politikalarının oluşturulması, risklerin ölçülmesi ve yönetilmesi amacıyla yöntemlerin belirlenmesi, uygun risk limitlerinin oluşturulması ve izlenmesinden sorumludur.

Oluşturulan tüm risk politikaları yazılı hale getirilip Akbank'ın uzun vadedeki genel stratejisiyle bütünleştirilmektedir. Mazereti olmadığı sürece tüm komite üyeleri toplantılara katılmaktadır.

Aktif-Pasif Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Sabri Hakan Binbaşgil	Komite Başkanı	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Türker Tunalı	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Mehmet Tugal	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Bülent Oğuz	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Levent Çelebioğlu	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Şahin Alp Keler	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.
Şebnem Muratoğlu	Komite Üyesi	Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlük Sabancı Center 34330 4.Levent/İst.

Günlük olarak toplanan Aktif Pasif Komitesi (APKO), ekonomide ve piyasalardaki son gelişmeleri ele almaktadır. APKO'nun sorumlulukları arasında yatırım, fiyatlandırma ve fonlama stratejilerinin geliştirilmesi, günlük likidite yönetimiyle ilgili kararların alınması bulunmaktadır.

11.2. İhraççının Kurulun Kurumsal Yönetim İlkeleri Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi Hakkında Açıklama

Akbank T.A.Ş. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Haftalık Bülteni'nde yer alan duyuru uyarınca piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri dikkate alınarak 2019 yılı için birinci gruba dahil bir ortaklık olarak belirlenmiştir.

Akbank kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatına; SPK ile BİST düzenlemelerine uyar; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen gösterir. SPK'nın belirlemiş olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri genel hatlarıyla uygulanmakta, uygulanmayan hususlar gerekçe ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nda açıklanmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu <https://www.akbank.com/tr-tr/Yatirimci-iliskileri/Sayfalar/Kurumsal-Yonetim.aspx> internet sayfasında ve KAP'ta yer almaktadır.

Akbank, kurumsal yönetim ilkelerine uyumun takibi ve kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetlerinin yürütülmesini gözetmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ni oluşturmuştur. Kurumsal Yönetim, şeffaflık ve etik değerlere bağlılık, Akbank'ın her zaman önceliği olmuştur.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	26.03.2018 (Son genel Kurul)		20.02.2019 (Son durum)	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.630.020.902,85	40,75	1.630.020.902,85	40,75
Diğer	2.369.979.097,15	59,25	2.369.979.097,15	59,25
TOPLAM(*)	4.000.000.000,00	100,00	4.000.000.000,00	100,00

(*) Çıkarılmış sermayenin artırılmasına ilişkin bilgiler 12.3 nolu bölümde yer almaktadır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	28.03.2017 (Son genel Kurul)		20.02.2019 (Son durum)	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Ortağın Ticaret Unvanı				
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	229.341.000,00	5,73	229.341.000,00	5,73
TOPLAM	229.341.000,00	5,73	229.341.000,00	5,73

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri
YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	0,01	4.000.000.000,00	100,00
			TOPLAM	4.000.000.000,00	100,00

Banka'nın çıkarılmış sermayesinin 1.200.000.000 TL artırılarak 4.000.000.000 TL'den 5.200.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") nezdinde yaptığımız başvuru, Kurul'un 27.12.2018 tarih ve 65/1535 sayılı toplantısında uygun bulunmuş ve bu durum 2018/59 sayılı Kurul Haftalık Bülteni'nde kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu kapsamda;

- 03.01.2019 - 17.01.2019 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde 2.996.306.795,62 TL ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların da 22 Ocak 2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışı neticesinde 9.434.815,60 TL olmak üzere toplam 3.005.741.611,22 TL tutarında fon girişi sağlanmıştır.
- Bedelli sermaye artışının tamamlanabilmesi için, Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na onay için gerekli başvurularda bulunulmuştur.
- Söz konusu onayların alınmasını müteakiben, tescil ve ilan işlemleri yapılmak suretiyle sermaye artırım süreci tamamlanacaktır.

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin Banka'nın sermayesinde sahip olduğu doğrudan pay oranı % 40,75 olup, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Banka'nın fiilen kontrolünü elinde bulundursa da Banka'nın oy haklarının % 50'sinden fazlasına veya yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya genel kurulda söz konusu sayıdaki üyelikler için aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olmadığından SPKn'nun 26'ncı maddesinde tanımlandığı şekilde yönetim kontrolüne sahip değildir.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi
YOKTUR.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporları sırasıyla 31.01.2019, 31.01.2018 ve 31.01.2017 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, söz konusu raporlara www.akbank.com ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi

Banka'nın 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları ise Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından bağımsız/sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

Yürürlükteki yasal düzenlemelerin getirdiği zorunlu bağımsız denetim şirketi rotasyonu çerçevesinde; Banka tarafından 2017 ve 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Banka finansal raporların denetlenmesi ve ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetlerin yürütülmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir.

Banka'nın konsolide finansal tablolara 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla şartlı görüş verilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şartlı sonucun dayanağına ilişkin paragraf, bağımsız denetim raporunun görüş sayfasında aşağıdaki gibi verilmiştir:

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, aşağıdaki şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na" uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Şartlı Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. kısım h.4 (i)'de belirtildiği üzere, Banka Yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak tamamı önceki dönemlerde ayrılmış olan toplam 700.000 Bin TL tutarındaki serbest karşılığın 150.000 TL'lik kısmı, dönem içindeki hareketlerin net tutarı olarak cari yılda iptal edilmiştir. 31

Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan serbest karşılık tutarı 550.000 Bin TL'dir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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, şartlı görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. "

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şartlı sonucun dayanağına ilişkin paragraf, bağımsız denetim raporunun görüş sayfasında aşağıdaki gibi verilmiştir:

"Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, aşağıdaki şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na" uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Şartlı Görüşün Dayanağı

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar beşinci bölüm II. kısım h.5 (i)'de belirtildiği üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından gelecek dönemlerde ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak 500.000 Bin TL tutarındaki kısmı cari yılda, 200.000 Bin TL tutarındaki kısmı ise önceki dönemlerde ayrılmış olan toplam 700.000 Bin TL tutarındaki serbest karşılığı içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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, şartlı görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. "

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şartlı sonucun dayanağına ilişkin paragraf, bağımsız denetim raporunun görüş sayfasında aşağıdaki gibi verilmiştir:

“Şartlı Görüşün Dayanağı

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından gelecek dönemlerde ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak 2014 yılından devreden 200.000 Bin TL tutarındaki serbest karşılığı içermektedir.

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, yukarıdaki paragrafta açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Akbank T.A.Ş. 'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri

Banka Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler				
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı
Akbank T.A.Ş.	Gümrük Ticaret Bakanlığı /İstanbul Valiliği	İstanbul 8.İdare Mahkemesi 2016/1926 E.	Banka tarafından gerçekleştirilen sözleşme ve uygulamaların 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'un ilgili maddelerine aykırı davranıldığı gerekçesiyle idari para cezası tebliğ edilmesi	87.190.603,50 TL
Gelinen Aşama				
Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Rehberlik ve Teftiş Başkanlığı'nca “Banka tarafından gerçekleştirilen sözleşme ve uygulamaların 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ve ilgili uygulama yönetmelikleri çerçevesinde incelenmesine” karar verilmiştir. Yapılan inceleme neticesinde Banka'ya herhangi bir rapor tebliğ edilmeden, 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'un ilgili maddelerine aykırı davrandığı gerekçesi ile 116.254.138 TL idari para cezası tebliğ edilmiştir. İlgili para cezasının 3/4'ü nispetindeki kısmı 87.190.603,50 TL olarak kanun yoluna başvurmadan önce peşin olarak ödenmiş ve söz konusu para cezasının iptali için İdare Mahkemesi nezdinde iptal istemli dava açılmıştır. Dosya derdesttir.				
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı
Akbank T.A.Ş.	Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı	İstanbul 9. İdare Mahkemesi 2017/223 E.	Bireysel kredi kullandırılan müşterilerden tahsil edilen dosya masrafları üzerinden KKDF hesaplanmaması gerekçesiyle 2011 yılı için düzenlenen vergi inceleme raporu ile KKDF aslı ile cezai faiz tahakkuk ettirilmesi	11,472,900.77 TL
Gelinen Aşama				
Vergi Müfettişleri tarafından Bankamız nezdinde yürütülen inceleme neticesinde düzenlenen 29.12.2016 tarih ve 1034/32 sayılı vergi inceleme raporunda “bireysel kredi kullandırmalarında müşterilerden bir defada tahsil edilen masraf tutarlarının, faiz tahsilatı kapsamında değerlendirilmeleri gerektiği ileri sürülmüş” ve bu rapora istinaden Banka aleyhine toplam 11,472,900.77 TL'lik Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu ve buna ilişkin cezai faiz tahakkuk edilmiştir. İşbu tahakkuka karşı İstanbul 9. İdare Mahkemesi'nin 2017/223 E. sayılı dosyası ile yürütmenin durdurulması istemli dava açılmıştır.				

İşbu davamızda önce yürütmenin durdurulmasına akabinde de davamızın kabulü ile KKDF ve cezai faiz tahakkukuna ilişkin işlemin iptaline karar verilmiştir. Davalı idare istinaf yoluna başvurmuştur. İstinaf Mahkemesi ise istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Akabinde idare tarafından temyiz kanun yoluna da başvurulmuştur. Söz konusu dava Danıştay 10. Dairesi'nin kararı ile Bankamız lehine sonuçlanmıştır.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı
Akbank T.A.Ş.	Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı	İstanbul 13. İdare Mahkemesi 2017/1548 E	Bireysel kredi kullandırılan müşterilerden tahsil edilen dosya masrafları üzerinden KKDF hesaplanmaması gerekçesiyle 2012-2014 yılları için düzenlenen vergi inceleme raporu ile KKDF aslı ile cezai faiz tahakkuk ettirilmesi	72.492.719,33 TL

Gelinen Aşama

Vergi Müfettişleri tarafından Bankamız nezdinde yürütülen inceleme neticesinde düzenlenen 06.06.2017 tarih ve 2017-B-871/3 sayılı vergi inceleme raporunda "bireysel kredi kullandırmalarında müşterilerden bir defada tahsil edilen masraf tutarlarının, faiz tahsilatı kapsamında değerlendirilmeleri gerektiği ileri sürülmüş" ve bu rapora istinaden Banka aleyhine toplam 72.492.719,33 TL Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve buna ilişkin cezai faiz tahakkuk edilmiştir. İşbu tahakkuka karşı İstanbul 13. İdare Mahkemesi'nin 2017/1548 E. sayılı dosyası ile yürütmenin durdurulması istemli dava açılmıştır.

İşbu davamızda önce yürütmenin durdurulmasına akabinde de davamızın kabulü ile KKDF ve cezai faiz tahakkukuna ilişkin işlemin iptaline karar verilmiştir. Davalı idare istinaf yoluna başvurmuştur. İstinaf Mahkemesi ise istinaf başvurusunun reddine karar vermiştir. Akabinde idare tarafından temyiz kanun yoluna da başvurulmuştur. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Banka Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Yoktur.

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)

Bankamız Yönetim Kurulu'nun 05 Aralık 2018 tarihli kararı ile; Banka Ana Sözleşmesi'nin 9. Maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 10.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.000.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle % 30 oranında artırılarak 5.200.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına karar verilmiştir.

Söz konusu karar ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") nezdinde yaptığımız başvuru, Kurul'un 27.12.2018 tarih ve 65/1535 sayılı toplantısında uygun bulunmuş ve bu durum 2018/59 sayılı Kurul Haftalık Bülteni'nde kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu kapsamda;

- 03.01.2019 - 17.01.2019 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde 2.996.306.795,62 TL ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların da 22 Ocak 2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışı neticesinde 9.434.815,60 TL olmak üzere toplam 3.005.741.611,22 TL tutarında fon girişi sağlanmıştır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

- Bedelli sermaye artışının tamamlanabilmesi için, Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na onay için gerekli başvurularda bulunulmuştur.
- Söz konusu onayların alınmasını müteakiben, tescil ve ilan işlemleri yapılmak suretiyle sermaye artırımı süreci tamamlanacaktır.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 4.000.000.000.- TL.

14.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.- TL.

14.3. Esas Sözleşme ve İç Yönergeye İlişkin Önemli Bilgiler

Banka “Ana Sözleşmesi” ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahipleri tarafından onaylanan “Akbank T.A.Ş. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” Banka kurumsal internet adresinde (www.akbank.com), KAP’da (www.kap.gov.tr) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. E-Şirket platformunda (<https://e-sirket.mkk.com.tr>) yer almaktadır.

14.4. Esas Sözleşmenin İlgili Maddesinin Referans Verilmesi Suretiyle İhraççının Amaç ve Faaliyetleri

Akbank, Ana Sözleşmenin 4. maddesinde belirtildiği üzere; her türlü banka işlemlerini yapmak, mevzuatın men etmediği her çeşit iktisadi, finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına veya icrasına imkan verdiği bütün konularda faaliyette bulunma amacıyla kurulmuş olup, yürürlükteki mevzuat uyarınca bankacılık alanında ve bankalara tanınan diğer alanlarda faaliyette bulunmaktadır.

14.5. Sermayeyi Temsil Eden Payların Herhangi Bir Borsada İşlem Görüp Görmediği Hakkında Bilgi

Sermaye Piyasası Aracının Türü	Kote Edildiği/ İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasanın/ Borsanın Bulunduğu Ülke	İlgili Piyasanın/ Borsanın İsmi	Piyasanın/ Borsanın İlgili Pazarı
Pay	26.07.1990	Türkiye	BİST / Pay Piyasası	Yıldız Pazar
Pay Depo Sertifikası	04.03.2015	ABD	OTCQX	Tezgah Üstü Pazar

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı bilgi dokümanında, sektör hakkındaki bilgiler BDDK’nın yayımladığı sektör verileri kullanılarak sunulmuştur. Akbank bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
Türkiye Bankalar Birliği: www.tbb.org.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sabancı Center 34330 4.Levent Beşiktaş/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.akbank.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.).

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları.

18. EKLER YOKTUR.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ