

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 Aralık 2018 itibarıyla çalışan sayısı 217'dir.

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.	1.630.020.902,85	40,75
Diğer	2.369.979.097,15	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.

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
Cem MARTI	Üye	26.11.2018	4 Ay
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
Yunus Emre ÖZBEN	Üye	26.09.2018	6 Ay

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 Destek Hizmetler Genel Müdür Yrd.	2008
Ümit GÜLTEKİN	Sertifika Yöneticisi/ Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler Bölüm Başkanı	2008

Şahin ÖNCEL	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Müdür	2008
Sevim SALIK	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Yönetici	2008
Mustafa BALIKCI	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Yönetici	2018

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 Sayı: YMM-428 / 2223-24

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2018	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

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2016, 2017 ve 2018 yıllarına 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 31.12.2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	469.835.611	562.485.989	46.247.530
Finansal yatırımlar	63.920.384	39.890.190	35.184.802
Ticari alacaklar	281.706.723	796.897.952	553.329.372
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13.234.582	166.323.456	2.314.850
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	268.472.141	630.574.496	551.014.522
Diğer alacaklar	28.368.402	65.850.641	37.041.013
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	78.601	95.933	409.273
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	28.289.801	65.754.708	36.631.740
Peşin Ödenmiş Giderler	599.740	625.421	925.204
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	121.564	140.173	215.301
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	478.176	485.248	709.903
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.561.325	-	-
Türev araçlar	360.879	1.272.016	434.283
Diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	3.156
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	3.156
Toplam dönen varlıklar	847.354.574	1.467.023.431	673.165.360
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	164.965	164.965	164.965
Diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	33.652.926
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	33.652.926
Maddi duran varlıklar	4.302.124	7.627.685	5.870.627
Maddi olmayan duran varlıklar	1.862.764	2.646.686	14.304.404
Ertelenen vergi varlığı	2.422.592	2.751.637	2.846.411
Toplam duran varlıklar	22.911.925	32.397.786	56.839.333
Toplam varlıklar	870.266.499	1.499.421.217	730.004.693
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	564.004.826	736.320.468	82.717.702
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	29.047	36.802	74.932
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	563.975.779	736.283.666	82.642.770
Diğer finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	309.323
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	309.323
Ticari borçlar	87.744.434	487.108.994	219.147.323
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15.182.648	10.490.325	91.555.553
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	72.561.786	476.618.669	127.591.770
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.450.845	2.840.345	2.719.927
Türev araçlar	58.160	188.681	18.091
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	3.340.753	3.824.739
Kısa vadeli karşılıklar	12.593.181	14.269.859	17.668.325

- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12.098.652	13.561.780	17.041.066
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	494.529	708.079	627.259
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	3.718.255
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	3.718.255
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	670.690.413	1.263.360.864	330.123.685
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.297.600
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.297.600
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.587.527	3.533.164	4.297.600
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)	(1.670.962)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(1.603.466)	(1.876.921)	(1.670.962)
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	112.850.260
Toplam özkaynaklar	196.988.559	232.527.189	395.583.408
Toplam kaynaklar	870.266.499	1.499.421.217	730.004.693

Özkaynak Kârlılığı (*)	%17,27	%27,14	%34,80
-------------------------------	---------------	---------------	---------------

(*) 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 31.12.2018
Gelir Tablosu (TL)			
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	6.875.903.330	5.897.079.224	4.223.394.648
Satışların maliyeti (-)	(6.778.103.625)	(5.754.460.046)	(4.041.605.254)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	97.799.705	142.619.178	181.789.394
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	2.352.753	20.299.080	109.935.620
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	2.352.753	20.299.080	109.935.620
Brüt kar	100.152.458	162.918.258	291.725.014
Genel yönetim giderleri (-)	(75.930.584)	(86.605.099)	(103.094.748)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(17.929.612)	(23.501.979)	(29.552.133)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.037.724	4.402.868	9.113.622
Esas faaliyet karı	11.329.986	57.214.048	168.191.755
Finansman gelirleri	105.949.627	119.198.776	156.184.207
Finansman giderleri (-)	(78.170.784)	(106.008.235)	(180.319.369)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	39.108.829	70.404.589	144.056.593
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(7.475.930)	(14.592.504)	(31.206.333)
Dönem vergi gideri	(8.036.627)	(14.853.185)	(31.352.597)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	560.697	260.681	146.264
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	31.632.899	55.812.085	112.850.260

Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(1.603.466)	(273.455)	205.959
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.004.332)	(341.819)	257.449
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	400.866	68.364	(51.490)
Diğer kapsamlı gider, net	(1.603.466)	(273.455)	205.959
Toplam kapsamlı gelir	30.029.433	55.538.630	113.056.219
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	1,00	1,85	1,67

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*	03.10.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings**	20.07.2018	AA	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings***	02.10.2018	A+	Yatırım yapılabilir seviye

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

(**)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notunun AA olarak güncellendiğini ilan eden basın bildirisi.

(***)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notunun A+ olarak güncellendiğini ilan eden basın bildirisi.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. 25 Şubat 2019 Tarihi İtibarıyla Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Tedavülde bulunan tahvil ve bonolar:

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Bono	330.000.000	TL	04.01.2019	28.03.2019	%23,40	Nitelikli Yatırımcı
2	Bono	200.000.000	TL	23.01.2019	29.03.2019	%22,05	Nitelikli Yatırımcı
3	Bono	175.017.000	TL	04.02.2019	29.03.2019	%21,01	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		705.017.000					

Tedavülde bulunan yapılandırılmış borçlanma araçları (“YBA”):

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı*	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	YBA	1.200.000	TL	15.01.2019	26.02.2019		Nitelikli Yatırımcı
2	YBA	1.000.000	TL	16.01.2019	26.02.2019		Nitelikli Yatırımcı
3	YBA	10.285.000	TL	21.01.2019	29.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
4	YBA	7.457.000	TL	22.01.2019	29.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
5	YBA	5.144.000	TL	23.01.2019	28.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
6	YBA	5.000.000	TL	23.01.2019	28.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
7	YBA	3.408.000	TL	25.01.2019	27.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
8	YBA	3.985.000	TL	29.01.2019	27.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
9	YBA	10.810.000	TL	01.02.2019	28.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
10	YBA	12.479.000	TL	04.02.2019	29.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
11	YBA	10.000.000	TL	04.02.2019	29.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
12	YBA	1.000.000	TL	05.02.2019	12.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
13	YBA	2.000.000	TL	05.02.2019	12.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
14	YBA	1.000.000	TL	06.02.2019	28.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
15	YBA	1.690.000	TL	11.02.2019	20.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
16	YBA	3.540.000	TL	12.02.2019	19.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
17	YBA	1.650.000	TL	19.02.2019	26.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
18	YBA	2.500.000	TL	20.02.2019	27.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
19	YBA	1.500.000	TL	20.02.2019	28.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
20	YBA	20.000.000	TL	21.02.2019	17.04.2019		Nitelikli Yatırımcı
21	YBA	3.710.000	TL	21.02.2019	26.03.2019		Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		109.358.000	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
Borçlanma Aracı	750.000.000	11.10.2018 – 50/1156	20.000.000	TL
Borçlanma Aracı	400.000.000	17.01.2019 – 4/62	24.983.000	TL
YBA	150.000.000	31.05.2018 – 24/666	10.464.000	TL
YBA	100.000.000	17.01.2019 – 4/62	100.000.000	TL
TOPLAM			155.447.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Şirketimizce ihraç edilmesi planlanan 1.000.000.000 TL borçlanma aracından elde edilecek fonun %100'ü Şirketimiz müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır.

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Şirket müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetler satın alımının finansmanı	1.000.000.000 TL %100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Satışa sunulacak borçlanma araçlarının ihracı Şirket tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Şirket'in 22.02.2019 tarihli ve 2019/14 sayılı Yönetim Kurulu kararının 6'ncı bendinde belirtildiği üzere 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 25.02.2019 tarihinde başvuru yapılmıştır.

25/02/2019

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Şahin Öncel Engin Yegül
Müdür Müdür