

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

## **Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

| <b>İçindekiler</b>                                          | <b><u>Sayfa</u></b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu | 1                   |
| Özet finansal durum tablosu (bilanço)                       | 2                   |
| Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu         | 3                   |
| Özkaynaklar değişim tablosu                                 | 4                   |
| Nakit akış tablosu                                          | 5                   |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar             | 6 - 26              |

## Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Temmuz 2015  
İstanbul, Türkiye

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özet finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

|                                                      |        | (Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmiş) | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) |
|------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|
|                                                      | Notlar | 30 Haziran 2015                     | 31 Aralık 2014                     |
| <b>Varlıklar</b>                                     |        |                                     |                                    |
| <b>Dönen varlıklar</b>                               |        |                                     |                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | 3      | 27.234.812                          | 532.270.629                        |
| Finansal yatırımlar                                  | 5      | 31.120.811                          | 50.075.968                         |
| Ticari alacaklar                                     | 4      | 276.559.471                         | 176.960.643                        |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar              |        | -                                   | -                                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar      |        | 276.559.471                         | 176.960.643                        |
| Diğer alacaklar                                      |        | 35.631.136                          | 161.722                            |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar               |        | -                                   | -                                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar       | 8      | 35.631.136                          | 161.722                            |
| Peşin ödenmiş giderler                               | 8      | 984.210                             | 153.304                            |
| Diğer dönen varlıklar                                |        | 9.757                               | -                                  |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar               | 9      | -                                   | -                                  |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                        |        | <b>371.540.197</b>                  | <b>759.622.266</b>                 |
| <b>Duran varlıklar</b>                               |        |                                     |                                    |
| Finansal yatırımlar                                  | 5      | 164.965                             | 164.046                            |
| Diğer alacaklar                                      |        | 1.868.128                           | 1.557.264                          |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar               |        | 1.868.128                           | 1.557.264                          |
| Maddi duran varlıklar                                | 7      | 3.274.355                           | 1.107.885                          |
| Maaddi olmayan duran varlıklar                       | 7      | 1.669.675                           | 958.947                            |
| Ertelenen vergi varlığı                              | 9      | 928.162                             | 878.699                            |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                        |        | <b>7.905.285</b>                    | <b>4.666.841</b>                   |
| <b>Toplam varlıklar</b>                              |        | <b>379.445.482</b>                  | <b>764.289.107</b>                 |
| <b>Kaynaklar</b>                                     |        |                                     |                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                     |        |                                     |                                    |
| Kısa vadeli borçlanmalar                             | 6      | 19.417.142                          | 441.930.281                        |
| Ticari borçlar                                       | 4      | 195.984.240                         | 174.851.510                        |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                  |        | 1.984.079                           | 189.984                            |
| - İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar          |        | 194.000.161                         | 174.661.526                        |
| Türev finansal araçlar                               |        | 190.000                             | -                                  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                         | 9      | 1.225.348                           | 68.883                             |
| Kısa vadeli karşılıklar                              |        | 3.464.905                           | 3.855.440                          |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 12     | 3.304.705                           | 3.638.000                          |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)  | 11     | 160.200                             | 217.440                            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                      | 8      | 2.868.743                           | 1.946.575                          |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>              |        | <b>223.150.378</b>                  | <b>622.652.689</b>                 |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                     |        |                                     |                                    |
| Uzun vadeli karşılıklar                              |        |                                     |                                    |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 12     | 2.695.872                           | 1.619.010                          |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>              |        | <b>2.695.872</b>                    | <b>1.619.010</b>                   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                   |        |                                     |                                    |
| Ödenmiş sermaye                                      | 10     | 30.000.000                          | 30.000.000                         |
| Sermaye düzeltmesi farkları                          | 10     | 16.802.123                          | 16.802.123                         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                  | 10     | 59.230.554                          | 59.230.554                         |
| Geçmiş yıllar karları                                | 10     | 33.984.731                          | 10.894.641                         |
| Net dönem karı                                       |        | 13.581.824                          | 23.090.090                         |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                            |        | <b>153.599.232</b>                  | <b>140.017.408</b>                 |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                              |        | <b>379.445.482</b>                  | <b>764.289.107</b>                 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                       | (Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmiş) | (Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş) | (Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmiş) | (Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                       | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2015      | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2015       | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2014      | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2014       |
| Notlar                                                |                                     |                                       |                                     |                                       |
| <b>Kar veya zarar kısmı</b>                           |                                     |                                       |                                     |                                       |
| Satışlar                                              | 1.479.193.818                       | 551.210.719                           | 1.061.213.603                       | 739.155.214                           |
| Hizmet gelirleri                                      | 39.204.648                          | 23.352.824                            | 21.734.520                          | 13.119.408                            |
| Hizmet satışlarından indirimler (-)                   | (3.869.624)                         | (3.123.525)                           | (877.206)                           | (585.578)                             |
| Satışların maliyeti (-)                               | (1.478.913.514)                     | (551.133.889)                         | (1.061.015.157)                     | (738.778.988)                         |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>           | <b>35.615.328</b>                   | <b>20.306.129</b>                     | <b>21.055.760</b>                   | <b>12.910.056</b>                     |
| <b>Esas faaliyetlerden faiz geliri</b>                | <b>4.143.955</b>                    | <b>1.853.825</b>                      | <b>9.642.173</b>                    | <b>5.241.884</b>                      |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)              | -                                   | -                                     | -                                   | -                                     |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt<br>Kar/Zarar     | 4.143.955                           | 1.853.825                             | 9.642.173                           | 5.241.884                             |
| <b>Brüt kar</b>                                       | <b>39.759.283</b>                   | <b>22.159.954</b>                     | <b>30.697.933</b>                   | <b>18.151.940</b>                     |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)             | (4.599.227)                         | (2.530.829)                           | (2.712.194)                         | (1.646.428)                           |
| Genel yönetim giderleri (-)                           | (23.031.098)                        | (14.190.080)                          | (13.288.583)                        | (6.546.364)                           |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                 | -                                   | -                                     | -                                   | -                                     |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                    | 810.131                             | 130.369                               | 326.498                             | (45.920)                              |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                | -                                   | -                                     | -                                   | -                                     |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                             | <b>12.939.089</b>                   | <b>5.569.414</b>                      | <b>15.023.654</b>                   | <b>9.913.228</b>                      |
| Finansman gelirleri                                   | 12.071.900                          | 5.471.137                             | 14.400.507                          | 7.455.811                             |
| Finansman giderleri (-)                               | (7.976.495)                         | (2.628.995)                           | (15.904.401)                        | (8.509.347)                           |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>       | <b>17.034.494</b>                   | <b>8.411.556</b>                      | <b>13.519.760</b>                   | <b>8.859.692</b>                      |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>            | <b>9 (3.452.670)</b>                | <b>(1.724.718)</b>                    | <b>(2.716.203)</b>                  | <b>(1.780.944)</b>                    |
| Dönem vergi gideri                                    | 9 (3.502.133)                       | (1.455.407)                           | (2.579.429)                         | (1.420.623)                           |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)                     | 9 49.463                            | (269.311)                             | (136.774)                           | (360.321)                             |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>              | <b>13.581.824</b>                   | <b>6.686.838</b>                      | <b>10.803.557</b>                   | <b>7.078.748</b>                      |
| <b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              |
| <b>Dönem karı</b>                                     | <b>13.581.824</b>                   | <b>6.686.838</b>                      | <b>10.803.557</b>                   | <b>7.078.748</b>                      |
| Diğer kapsamlı gelir                                  | -                                   | -                                     | -                                   | -                                     |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>           | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                          | <b>13.581.824</b>                   | <b>6.686.838</b>                      | <b>10.803.557</b>                   | <b>7.078.748</b>                      |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına<br>kazanç (Kırş) | 0,45                                | 0,22                                  | 0,36                                | 0,24                                  |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                         | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltme farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar kar/zararları | Net dönem kar/zararı | Özkaynaklar        |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler</b> |                   |                           |                                     |                             |                      |                    |
| (Dönem Başı)                            | 30.000.000        | 16.802.123                | 57.835.358                          | 11.732.061                  | 16.009.737           | 132.379.279        |
| Transferler                             | -                 | -                         | 1.395.196                           | 14.614.541                  | (16.009.737)         | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                   | -                 | -                         | -                                   | -                           | 10.803.557           | 10.803.557         |
| Temettüleri                             | -                 | -                         | -                                   | (15.451.961)                | -                    | (15.451.961)       |
| <b>30 Haziran 2014</b>                  | <b>30.000.000</b> | <b>16.802.123</b>         | <b>59.230.554</b>                   | <b>10.894.641</b>           | <b>10.803.557</b>    | <b>127.730.875</b> |
| <b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler</b> |                   |                           |                                     |                             |                      |                    |
| (Dönem Başı)                            | 30.000.000        | 16.802.123                | 59.230.554                          | 10.894.641                  | 23.090.090           | 140.017.408        |
| Transferler                             | -                 | -                         | -                                   | 23.090.090                  | (23.090.090)         | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                   | -                 | -                         | -                                   | -                           | 13.581.824           | 13.581.824         |
| <b>30 Haziran 2015 (Dönem Sonu)</b>     | <b>30.000.000</b> | <b>16.802.123</b>         | <b>59.230.554</b>                   | <b>33.984.731</b>           | <b>13.581.824</b>    | <b>153.599.232</b> |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                     | Notlar   | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2015 | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                   |          | <b>(498.908.712)</b>       | <b>90.114.207</b>          |
| <b>Dönem karı</b>                                                                                                   |          | <b>13.581.824</b>          | <b>10.803.557</b>          |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                      |          | <b>2.414.816</b>           | <b>6.232.909</b>           |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                    |          | 531.679                    | 256.190                    |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                  |          | 4.523.162                  | 2.216.030                  |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                  |          | (6.092.695)                | 1.044.486                  |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler                                                                          | 9        | 3.452.670                  | 2.716.203                  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                  |          | <b>(515.207.996)</b>       | <b>79.349.499</b>          |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                              |          | (99.598.828)               | 132.018.780                |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                          |          | (37.846.287)               | 1.409.692                  |
| Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)                                                                             |          | 21.536.459                 | 6.425.132                  |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                |          | 21.322.730                 | (138.770.212)              |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                            |          | (420.622.070)              | 78.266.107                 |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                    |          | <b>(499.211.356)</b>       | <b>96.385.965</b>          |
| Alınan temettüleri                                                                                                  |          | (2)                        | (6)                        |
| Ödenen faiz                                                                                                         |          | (7.591.817)                | (15.297.545)               |
| Alınan faiz                                                                                                         |          | 14.008.083                 | 13.728.106                 |
| Ödenen vergiler                                                                                                     |          | (2.276.785)                | (1.882.628)                |
| -Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                                    |          | (3.836.835)                | (2.819.685)                |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                                       |          | <b>(3.409.796)</b>         | <b>(201.282)</b>           |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri |          | (919)                      | (766)                      |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                     |          | -                          | -                          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                      | 7        | (3.408.877)                | (200.516)                  |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                 |          | <b>187.564</b>             | <b>(15.457.394)</b>        |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                            |          | 395.916                    | 174.449                    |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                            |          | (208.352)                  | (179.882)                  |
| Ödenen temettüleri                                                                                                  | 10       | -                          | (15.451.961)               |
| <b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>     |          | <b>(502.130.944)</b>       | <b>74.455.531</b>          |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                               |          |                            |                            |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>                                                    |          | <b>(502.130.944)</b>       | <b>74.455.531</b>          |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                      |          | <b>529.359.503</b>         | <b>398.315.502</b>         |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>                                                             | <b>3</b> | <b>27.228.559</b>          | <b>472.771.033</b>         |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 11 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, 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, bireysel portföy yönetimi yapmak, türev araçların alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket 2009 yılında Akbank T.A.Ş.'ye devretmiş olduğu yurtiçi bireysel müşteri hesaplarını 6 Nisan 2015 itibarıyla bireysel müşterilere satış pazarlama faaliyetlerini yapmakta olan personeller ile birlikte yeniden devralmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 181'dir. (31 Aralık 2014 - 76). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul'dadır. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması:30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Temmuz 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **A Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **(a) Uygulanan muhasebe standartları**

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KKG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.



## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### **2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

#### **2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar**

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır

##### **TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

##### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

###### **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:**

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### **TFRS 3 İşletme Birleşmeleri**

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### **TFRS 8 Faaliyet Bölümleri**

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### **TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları**

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi**

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecek gerekli değişikliklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

#### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler'in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- Maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- ❑ TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- ❑ TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin açıklama
- ❑ TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- ❑ TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir



## **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

##### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gereççeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

|                    | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014     |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Vadesiz mevduatlar | 6.478.559         | 3.340.118          |
| Vadeli mevduatlar  | 20.756.253        | 528.930.511        |
|                    | <b>27.234.812</b> | <b>532.270.629</b> |

Nakit akım tablosu açısından 30 Haziran 2015 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

|                                 | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014     |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Bankalardaki vadesiz mevduatlar | 6.478.559         | 3.340.118          |
| Bankalardaki vadeli mevduatlar  | 20.750.000        | 526.019.385        |
|                                 | <b>27.228.559</b> | <b>529.359.503</b> |

Vadeli mevduatın vadesi ortalama 1 gündür ve ortalama faiz oranı %11,00'dir (31 Aralık 2014: 33 gün - %10,57).

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

|                                                         | 30 Haziran 2015    | 31 Aralık 2014     |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Müşterilerden alacaklar                                 | 157.905.138        | 172.695.187        |
| Takas ve saklama merkezinden alacaklar                  | 48.283.910         | 94.541             |
| Kredili bireysel müşteriler                             | 65.579.280         | -                  |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VIOB") alacaklar | 4.692.640          | 4.055.099          |
| Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar                  | 88.418             | 115.816            |
| Şüpheli ticari alacaklar                                | 9.500              | 9.500              |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı                      | (9.500)            | (9.500)            |
| Verilen avanslar                                        | 10.085             | -                  |
|                                                         | <b>276.559.471</b> | <b>176.960.643</b> |

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 65.579.280 TL'dir (31 Aralık 2014 : Yoktur).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir. (31 Aralık 2014: 9.500 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi 253.960 TL'dir (31 Aralık 2014: Yoktur).

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

|                                    | 30 Haziran 2015    | 31 Aralık 2014     |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Müşterilere borçlar                | 113.697.863        | 51.906.783         |
| Satıcılara borçlar                 | 2.683.843          | 186.891            |
| Takas ve saklama merkezine borçlar | 79.285.594         | 122.571.045        |
| Diğer ticari yükümlülükler         | 316.940            | 186.791            |
|                                    | <b>195.984.240</b> | <b>174.851.510</b> |

### 5. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

|                                             | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b> |                   |                   |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları        | 8.445.684         | 5.820.007         |
| Özel tahvil ve bono                         | 22.569.547        | 44.255.961        |
| Hisse senetleri                             | 105.580           | -                 |
|                                             | <b>31.120.811</b> | <b>50.075.968</b> |

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 8.445.684 TL (31 Aralık 2014 : 5.820.007 TL) tutarındaki ve 8.497.000 TL (31 Aralık 2014 : 5.877.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri Takasbank- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne teminat olarak verilmiştir.

#### b) Duran varlıklar

|                                           | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> |                 |                |
| Hisse senetleri                           | 164.965         | 164.046        |
|                                           | <b>164.965</b>  | <b>164.046</b> |

Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğü saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosunda ilişkilendirilmektedir.



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal yatırımlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar halka açık olmayan aşağıdaki şirketlerin hisselerinden oluşmaktadır:

|                           | Hisse oranı % | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Borsa İstanbul (BIST)     | 0,03774       | 159.711         | 159.711        |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş. | 0,002         | 5.254           | 4.335          |
|                           |               | <b>164.965</b>  | <b>164.046</b> |

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 TL hisse bulunmaktadır.

### 6. Kısa vadeli borçlanmalar

|                                | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014     |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Borsa Para Piyasası'na borçlar | 19.021.226        | 441.721.929        |
| Banka kredileri                | 395.916           | 208.352            |
|                                | <b>19.417.142</b> | <b>441.930.281</b> |

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 1 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,03'dür (31 Aralık 2014 : 30 gün, %10,14). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

### 7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 2.513.985 TL tutarında maddi duran varlık alımı (30 Haziran 2014 : 135.326 TL), 894.892 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı (30 Haziran 2014 : 65.190 TL) gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2015 ile 30 Haziran 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 347.515 TL (30 Haziran 2014 : 212.792 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 184.164 TL (30 Haziran 2014 : 43.398 TL) olarak gerçekleşmiştir.

### 8. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Peşin ödenmiş giderler

|                        | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş giderler | 984.210         | 153.304        |
| Personel avansları     | 9.757           | -              |
|                        | <b>993.967</b>  | <b>153.304</b> |

#### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

|                                          | 30 Haziran 2015  | 31 Aralık 2014   |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 2.113.320        | 1.108.115        |
| Gider tahakkukları                       | 755.423          | 838.460          |
|                                          | <b>2.868.743</b> | <b>1.946.575</b> |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**8. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)****c) Diğer Kısa Vadeli Alacaklar**

|                                | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 31.991.190        | -              |
| VİOB teminatı                  | 625.000           | -              |
| FX valör farkı                 | 2.455.071         | 46.819         |
| Diğer                          | 559.875           | 114.903        |
|                                | <b>35.631.136</b> | <b>161.722</b> |

**d) Diğer Uzun Vadeli Alacaklar**

|                                | 30 Haziran 2015  | 31 Aralık 2014   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.868.128        | 1.557.264        |
|                                | <b>1.868.128</b> | <b>1.557.264</b> |

**9. Vergi varlık ve yükümlülükleri****a) Genel**

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

**b) Dönem karı vergi yükümlülüğü**

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

|                                               | 30 Haziran 2015  | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Tahakkuk eden vergi karşılığı                 | 3.502.133        | 5.974.192      |
| Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi    | (2.276.785)      | (5.905.309)    |
| <b>Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 11)</b> | <b>1.225.348</b> | <b>68.883</b>  |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**9. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

**Vergi gideri**

|                                    | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2015 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri            | 3.502.133                   | 2.579.429                   |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) | (49.463)                    | 136.774                     |
| <b>Toplam vergi gideri</b>         | <b>3.452.670</b>            | <b>2.716.203</b>            |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                            | 30 Haziran 2015 | 30 Haziran 2014 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı        | 878.699         | 701.277         |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)           | 49.463          | (136.774)       |
| <b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b> | <b>928.162</b>  | <b>564.503</b>  |

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                       | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | 30 Haziran 2015<br>Ertelenmiş vergi<br>varlıkları/<br>Yükümlülükleri | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | 31 Aralık 2014<br>Ertelenmiş vergi<br>varlıkları/<br>yükümlülükleri |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Personel prim tahakkuku                                               | 3.304.705                     | 660.941                                                              | 3.638.000                     | 727.600                                                             |
| Dava karşılığı                                                        | 160.200                       | 32.040                                                               | 217.440                       | 43.488                                                              |
| İzin yükümlülüğü karşılığı                                            | 2.292.795                     | 458.559                                                              | 1.378.653                     | 275.731                                                             |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                             | 403.077                       | 80.615                                                               | 240.357                       | 48.071                                                              |
| Türev işlemler değerlendirme farkı                                    | 190.000                       | 38.000                                                               |                               |                                                                     |
| Menkul kıymet değerlendirme farkı                                     | 3.017                         | 603                                                                  |                               |                                                                     |
| Diğer                                                                 | 128                           | 26                                                                   | 1.276                         | 255                                                                 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>                                       |                               | <b>1.270.784</b>                                                     |                               | <b>1.095.145</b>                                                    |
| Duran varlıkların kayıtlı değeri ile<br>vergi matrahı arasındaki fark | 1.713.111                     | (342.622)                                                            | 1.082.229                     | (216.446)                                                           |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                                   |                               | <b>(342.622)</b>                                                     |                               | <b>(216.446)</b>                                                    |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>                                 |                               | <b>928.162</b>                                                       |                               | <b>878.699</b>                                                      |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2014 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2014 : 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                                         | Hisse<br>(%) | 30 Haziran 2015   | Hisse<br>(%) | 31 Aralık 2014    |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Akbank T.A.Ş.                           | 100          | 30.000.000        | 100          | 30.000.000        |
| <b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b> | <b>100</b>   | <b>30.000.000</b> | <b>100</b>   | <b>30.000.000</b> |
| Sermaye düzeltme farkları               |              | 16.802.123        | -            | 16.802.123        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>           |              | <b>46.802.123</b> |              | <b>46.802.123</b> |

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

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

|                                                         | 30 Haziran 2015   | 31 Aralık 2014    |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)     | 17.611.972        | 17.611.972        |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*) | 41.618.582        | 41.618.582        |
| Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler) (**)        | 22.781.522        | -                 |
| Geçmiş yıllar karları                                   | 11.203.209        | 10.894.641        |
|                                                         | <b>93.215.285</b> | <b>70.125.195</b> |

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları - 15.451.961

(\*) Şirket, 26 Temmuz 2011 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.582 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

(\*\*) Şirket, 2014 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 22.781.522 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır.

### 11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

|                                      | 30 Haziran 2015  | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b> |                  |                |
| Dava karşılığı                       | 160.200          | 217.440        |
| Kurumlar vergisi karşılığı           | 1.225.348        | 68.883         |
|                                      | <b>1.385.548</b> | <b>286.323</b> |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

#### Dava Karşılıkları

|                                    | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı                         | 217.440         | 243.500        |
| Dönem içerisindeki ödemeler        | (57.240)        | (395.200)      |
| Dönem içerisindeki karşılık gideri | -               | 369.140        |
| <b>Dönem sonu</b>                  | <b>160.200</b>  | <b>217.440</b> |

#### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

|                                        | 30 Haziran 2015    | 31 Aralık 2014     |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 182.340.000        | 442.340.000        |
| Borsa İstanbul A.Ş.                    | 56.250.000         | 45.250.000         |
| Özelleştirme İdaresi Başkanlığı        | 250.000            | 250.000            |
| Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası      | 1.800              | 1.800              |
|                                        | <b>238.841.800</b> | <b>487.841.800</b> |

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 55.505.000 USD olup; 46.500.000 USD'ı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2014 : 46.500.000 USD) ve 9.005.000 USD'ı Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2014: 9.155.000 USD).

#### (c) VİOB işlemleri

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in VİOB işlemlerinde, F\_TRYUSD0815S0 kontratında 5000 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 : Yoktur).

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOB'a verilen teminat tutarı 625.000 TL dir. (31 Aralık 2014 VİOB'a verilen teminat bulunmamaktadır).

VİOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 30 Haziran 2015 itibarıyla 1.762.011 TL'dir (31 Aralık 2014 : 1.465.675 TL).

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 37.153.388 TL, 7.009.779.455 TL ve 5.817 TL'dir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 3.966.800, 1.241.373.521 TL, 7.218 TL).

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri 1.207.570.496 TL'dir (31 Aralık 2014 : 732.062.628 TL).

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)**

**(e) Davalar**

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 399.600 TL'dir (31 Aralık 2014 : 487.238 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 160.200 TL (31 Aralık 2014 : 217.440 TL) karşılık ayrılmıştır.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| <b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>                                                                                             | <b>30 Haziran 2015</b> | <b>31 Aralık 2014</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | <b>421.804.200</b>     | 618.457.444           |
| B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                      | -                      | -                     |
| C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | -                      | -                     |
| D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı                                                                                              | -                      | -                     |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                            | -                      | -                     |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                           | -                      | -                     |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                            | -                      | -                     |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                        | <b>421.804.200</b>     | <b>618.457.444</b>    |

**12. Çalışanlara sağlanan faydalar**

|                                                                                     | <b>30 Haziran 2015</b> | <b>31 Aralık 2014</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b> |                        |                       |
| Personel prim karşılığı                                                             | <b>3.304.705</b>       | 3.638.000             |
|                                                                                     | <b>3.304.705</b>       | <b>3.638.000</b>      |
|                                                                                     | <b>30 Haziran 2015</b> | <b>31 Aralık 2014</b> |
| <b>Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b> |                        |                       |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü                                                         | <b>403.077</b>         | 240.357               |
| Personel izin karşılığı                                                             | <b>2.292.795</b>       | 1.378.653             |
|                                                                                     | <b>2.695.872</b>       | <b>1.619.010</b>      |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

Finansal tabloların bütünlüğü açısından ilgili bakiyeler ilişkili taraflardan alacaklar ya da ilişkili taraflara borçlar olarak sınıflandırılmamıştır.

Menkul kıymetler:

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 270.163 TL (31 Aralık 2014: 377.280 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır. Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir.

|                               | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Akbank T.A.Ş.                 | -               | 59.100         |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş.     | 63.742          | 313.742        |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. | 201.000         | 1.000          |
|                               | <b>264.742</b>  | <b>373.842</b> |

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde Akbank T.A.Ş.'ye ait hisse ve borsaya ait kote hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 : Yoktur).

#### İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri

|                                              |                   |                    |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)               | 20.756.253        | 327.244.205        |
| Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)              | 3.012.891         | 2.086.719          |
| Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.) | 1.796.026         | 758.103            |
|                                              | <b>25.565.170</b> | <b>330.089.027</b> |

#### Alınan teminat mektupları

|                                            |                  |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Akbank T.A.Ş.                              | 1.341.800        | 1.341.800        |
| Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı) | 13.432           | 11.395           |
|                                            | <b>1.355.232</b> | <b>1.353.195</b> |

#### (b) İlişkili taraflara borçlar

|                                               | 30 Haziran 2015  | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Akbank T.A.Ş.                                 | 1.777.670        | 189.984        |
| Aksigorta A.Ş.                                | 16.024           | -              |
| Bimsa Uluslararası İş Bilgi ve Yön. Sis. A.Ş. | 190.385          | -              |
|                                               | <b>1.984.079</b> | <b>189.984</b> |



**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)****(c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:**

| <b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri –<br/>hizmet gelirleri</b>                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2015</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2014</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Akbank T.A.Ş.                                                                                  | 3.739.627                           | 3.224.933                           |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş.                                                                      | 551.940                             | 702.245                             |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                                                                 | 2.080.783                           | 128.785                             |
| Brisa Bridges SAB. Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                               | 74.807                              | 75.256                              |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                           | 69.249                              | 66.981                              |
| Aksigorta A.Ş.                                                                                 | 24.741                              | 43.807                              |
| Teknosa A.Ş.                                                                                   | 29.016                              | 39.653                              |
| Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.                                                                  | 23.789                              | 25.245                              |
| Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.                                                      | 13.070                              | 15.306                              |
| Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.                                                            | 10.456                              | 15.306                              |
| Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.                                        | 43.926                              | 12.245                              |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.                                                                  | 11.905                              | 11.722                              |
| Diğer                                                                                          | 69.014                              | 5.235                               |
|                                                                                                | <b>6.742.323</b>                    | <b>4.366.719</b>                    |
| <b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri –<br/>hizmet satışlarından indirimler</b>      | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2015</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2014</b> |
| Akbank T.A.Ş.                                                                                  | 3.373.902                           | 832.993                             |
|                                                                                                | <b>3.373.902</b>                    | <b>832.993</b>                      |
| <b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler –<br/>diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2015</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2014</b> |
| Akbank T.A.Ş.                                                                                  | 2.752.133                           | 6.538.802                           |
|                                                                                                | <b>2.752.133</b>                    | <b>6.538.802</b>                    |
| <b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri-<br/>diğer faaliyet gideri</b>                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2015</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2014</b> |
| Hacı Ömer Sabancı Holding kira ve ofis gideri                                                  | 1.237.337                           | 711.916                             |
| Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)                                              | 230.411                             | 131.443                             |
| AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)                           | 214.507                             | 144.665                             |
| Akbank T.A.Ş. Kira gideri                                                                      | 93.939                              | -                                   |
| Akbank T.A.Ş. (tem.mekt.kom.gideri)                                                            | 4.724                               | 5.685                               |
|                                                                                                | <b>1.780.918</b>                    | <b>993.709</b>                      |

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.348.529 TL'dir (30 Haziran 2014 – 1.234.328 TL).

Şirket 2009 yılında Akbank T.A.Ş.'ye devretmiş olduğu yurtiçi bireysel müşteri hesaplarını 2015 yılında devralmıştır. Devir işlemi öncesi Akbank T.A.Ş.'den belirli oranda elde edilen komisyon gelirleri, devir işlemi ile birlikte artış göstermiştir.

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

##### **Sermaye yönetimi**

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

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

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

##### **İ. Kredi riski açıklamaları**

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

|                                                                                        | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankalardaki mevduat | Türev Araçlar – VIOB teminatı | Diğer      | Diğer taraf |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------------|------------|-------------|
|                                                                                        | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |                               |            |             |
| <b>30 Haziran 2015</b>                                                                 |                  |             |                 |             |                      |                               |            |             |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski</b>                       |                  | 276.559.471 | -               | 35.006.136  | 27.234.812           | 625.000                       | 33.153.904 | -           |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                              |                  | -           |                 |             | -                    |                               |            |             |
| Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                | 276.559.471 | -               | 35.006.136  | 27.234.812           | 625.000                       | 33.153.904 | -           |
| Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                |                  |             |                 |             |                      |                               |            |             |

|                                                                                        | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankalardaki mevduat | Türev Araçlar – VIOB teminatı | Diğer      | Diğer taraf |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------------|------------|-------------|
|                                                                                        | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |                               |            |             |
| <b>31 Aralık 2014</b>                                                                  |                  |             |                 |             |                      |                               |            |             |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski</b>                       | -                | 176.960.643 |                 | 161.722     | 532.270.629          | -                             | 51.797.278 | -           |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                              |                  |             |                 |             |                      |                               |            |             |
| Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                | 176.960.643 |                 | 161.722     | 532.270.629          |                               | 51.797.278 | -           |
| Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                |                  |             |                 |             |                      |                               |            |             |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****ii) Kur riski**

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

|                                                                                                       | 30 Haziran 2015  |                  |          |            |                  |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------|------------------|---------------|
|                                                                                                       | TL karşılığı     | ABD Doları       | Avro     | Japon Yeni | İngiliz Sterlini | Diğer         |
| 1. Ticari alacaklar                                                                                   |                  |                  |          |            |                  |               |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                                          | 3.407.806        | 1.258.236        | 4        | -          | -                | 49.958        |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 3. Diğer                                                                                              | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                     | <b>3.407.806</b> | <b>1.258.236</b> | <b>4</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>49.958</b> |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                   | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                                        | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 7. Diğer                                                                                              | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                      | <b>3.407.806</b> | <b>1.258.236</b> | <b>4</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>49.958</b> |
| 10. Ticari borçlar                                                                                    | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                            | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                 | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                              | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| 14. Ticari borçlar                                                                                    | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                            | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                             | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                               | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                             | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                             | -                | -                | -        | -          | -                | -             |
| <b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>                                 | <b>3.407.806</b> | <b>1.258.236</b> | <b>4</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>49.958</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23)</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>                                                               | <b>3.407.806</b> | <b>1.258.236</b> | <b>4</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>49.958</b> |
| <b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| <b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>                                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      |



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. Finansal araçlar (devamı)

#### i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### ii. Finansal kaynaklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 30 Haziran 2015      |                | 31 Aralık 2014       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 27.234.812           | 27.234.812     | 532.270.629          | 532.270.629    |
| Ticari alacaklar          | 210.980.191          | 276.559.471    | 176.960.643          | 176.960.643    |
| Finansal borçlar          | 443.097.902          | 19.417.142     | 442.910.338          | 441.930.281    |
| Ticari borçlar            | 195.984.240          | 195.984.240    | 174.851.510          | 174.851.510    |

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile taşınan finansal varlıkların değeri gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde birinci seviye olan aktif piyasada işlem gören borsa fiyatları kullanılarak belirlenmektedir.

### 16. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.