

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu (Bilanço)	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 47

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.
4. Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.
5. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

6. Görüşümüze göre finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

7. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, kanun ile Şirket ana sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Damlâ Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2017
İstanbul, Türkiye

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle finansal durum tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	469.835.611	36.104.167
Finansal yatırımlar	4	63.920.384	28.900.240
Ticari alacaklar	6	281.707.869	443.222.566
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	13.234.582	181.130.366
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		268.473.287	262.092.200
Diğer alacaklar	7	28.368.402	36.774.097
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	78.601	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		28.289.801	36.774.097
Peşin ödenmiş giderler		599.740	364.986
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	599.740	364.986
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	2.561.325	-
Türev araçlar		360.879	-
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	20	360.879	-
Diğer dönen varlıklar		364	5.390
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		364	5.390
Toplam dönen varlıklar		847.354.574	545.371.446
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	164.965	164.965
Diğer alacaklar	7	14.159.480	2.823.414
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		14.159.480	2.823.414
Maddi duran varlıklar	8	4.302.124	3.997.172
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.862.764	2.062.633
Ertelenen vergi varlığı	19	2.422.592	1.461.029
Toplam duran varlıklar		22.911.925	10.509.213
Toplam varlıklar		870.266.499	555.880.659
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	564.004.826	84.729.155
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	21	29.047	1.858.994
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		563.975.779	82.870.161
Ticari borçlar	6	89.896.343	289.368.078
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	15.182.648	1.725.827
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		74.713.695	287.642.251
Dönem kan vergi yükümlülüğü	19	-	2.049.164
Türev araçlar		58.160	-
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	20	58.160	-
Kısa vadeli karşılıklar		9.786.107	6.953.600
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	9.291.578	6.740.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	10	494.529	213.600
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	2.450.845	1.520.014
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.687.058	1.466.874
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1.687.058	1.466.874
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		667.883.339	386.086.885
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	5.394.601	2.834.648
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.394.601	2.834.648
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	59.230.554	59.230.554
Geçmiş yıllar karları	13	60.926.449	33.984.731
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)		(1.603.466)	-
- Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/ kazanç fonu		(1.603.466)	-
Net dönem karı		31.632.899	26.941.718
Toplam özkaynaklar		196.988.559	166.959.126
Toplam kaynaklar		870.266.499	555.880.659

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren
yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015
	Notlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	14	6.875.903.330	4.158.699.901
Satışların maliyeti (-)	14	(6.778.103.625)	(4.081.045.257)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		97.799.705	77.654.644
Esas faaliyetlerden faiz geliri	14	2.352.753	10.732.660
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		2.352.753	10.732.660
Brüt kar		100.152.458	88.387.304
Genel yönetim giderleri (-)	16	(75.930.584)	(55.590.860)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(17.929.612)	(11.200.523)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	5.037.724	1.604.844
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-
Esas faaliyet karı		11.329.986	23.200.765
Finansman gelirleri	17	105.949.627	28.684.485
Finansman giderleri (-)	18	(78.170.784)	(18.186.446)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		39.108.829	33.698.804
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(7.475.930)	(6.757.086)
Dönem vergi gideri	19	(8.036.627)	(7.339.416)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	19	560.697	582.330
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		31.632.899	26.941.718
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(1.603.466)	-
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu		(2.004.332)	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri		400.866	-
Diğer kapsamlı gider, net		(1.603.466)	-
Toplam kapsamlı gelir		30.029.433	26.941.718
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kırs)		1,05	0,90

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Birikmiş Karlar	
						Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30.000.000	-	16.802.123	59.230.554	33.984.731	26.941.718	166.959.126
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	-	-	-	-	26.941.718	(26.941.718)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(1.603.466)	-	-	-	31.632.899	30.029.433
31 Aralık 2016	30.000.000	(1.603.466)	16.802.123	59.230.554	60.926.449	31.632.899	196.988.559
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30.000.000	-	16.802.123	59.230.554	10.894.641	23.090.090	140.017.408
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	-	-	-	-	23.090.090	(23.090.090)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	26.941.718	26.941.718
31 Aralık 2015 (Dönem Sonu)	30.000.000	-	16.802.123	59.230.554	33.984.731	26.941.718	166.959.126

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren****dönemlere ait nakit akış tabloları****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		
	(43.349.906)	(133.443.200)
Dönem karı	31.632.899	26.941.718
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(35.765.258)	3.695.741
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9 1.900.707	1.269.012
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10.489.115	8.425.863
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11 10.186.186	8.388.463
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	302.929	57.400
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(55.637.664)	(12.751.373)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(73.134.619)	(25.611.656)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17.496.955	12.860.283
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	6.654	(4.847)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler	6.654	(4.847)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	19 7.475.930	6.757.086
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
	(74.986.266)	(167.625.830)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	4 (35.020.144)	21.174.809
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6 161.514.697	(266.261.923)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	167.895.784	(71.850.121)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(6.381.087)	(194.411.802)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7 (2.930.371)	(37.878.525)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)	(78.601)	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)	(2.851.770)	(37.878.525)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış	12 (234.754)	(211.682)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6 (199.471.735)	114.516.568
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	13.456.821	(9.704.342)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(212.928.556)	124.220.910
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	12 930.831	843.736
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	225.210	191.187
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	225.210	191.187
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		
	(79.118.625)	(136.988.371)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(7.078.987)	(4.050.825)
Alınan faiz	70.355.237	28.511.422
Ödenen faiz	(14.838.415)	(15.495.051)
Diğer nakit çıkışları	11 (22.000)	(61.240)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	19 (12.647.116)	(5.359.135)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
	(2.012.444)	(5.257.138)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(2.020.057)	(5.268.626)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8 (1.677.569)	(3.753.530)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9 (342.488)	(1.515.096)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7.613	11.488
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	8 7.613	4.847
- Maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	9 -	6.641
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		
	476.314.412	(354.566.358)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	5 581.346.286	87.363.923
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5 (84.729.155)	(441.930.281)
Türev araçlardan nakit girişleri	20 58.160	-
Türev araçlardan nakit çıkışları	20 (360.879)	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		
	430.952.062	(493.266.696)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		
	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		
	430.952.062	(493.266.696)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		
	36.092.807	529.359.503
E. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		
	467.044.869	36.092.807

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 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'in, 2009 yılında Akbank T.A.Ş.'ye sebebiyle 6 Nisan 2015 tarihinde, bireysel müşterilere satış pazarlama faaliyetlerini yapmakta olan personeller ile birlikte yeniden Şirket'e devrolmuştur. %100 Akbank T.A.Ş. iştiraki olan Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15 Ekim 2015 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 196'dır (31 Aralık 2015 - 184). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2017 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 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 ("KGK") 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'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.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK 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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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 hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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 asma, 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)

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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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 ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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 Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

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. Değişikliklerin Şirket’in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekleler 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 yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. 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. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 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 standardın Şirket finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 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 zamanlı 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, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu 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 konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

iii) 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.

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

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in/Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerektirmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

(c) 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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) Raporlanan para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

(e) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(f) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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.

31 Aralık 2015 mali tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uyum sağlamak amacıyla 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aşağıdaki sınıflamaları yapmıştır:

Finansal durum tablosu	Önceki dönem 31 Aralık 2015	Sınıflama	31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	1.520.014	1.520.014
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.986.888	(1.520.014)	1.466.874
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	-		
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.986.888	(1.520.014)	1.466.874

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir .

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

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

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı veya diğer çıkış fiyatları baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider'e" dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

İşlem tarihine göre muhasebeleştirilen finansal varlıklara ilişkin ticari alacak ve borçlar, bilançoya işlem yapıldığı gün kayda alınmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(i) Faaliyet kiralamalar (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

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

(j) İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

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

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

(m) Nakit akım tablosu

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır (Not 3).

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

F. Bölümlere İlişkin Raporlama

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduatlar	18.768.791	6.092.807
Vadeli mevduatlar	451.066.820	30.011.360
Toplam	469.835.611	36.104.167

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 71 gündür ve ortalama faiz oranı %11,28'dir (31 Aralık 2015: 50 gün, %13,95)

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 467.044.869 TL'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: 36.092.807 TL).

4. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar - Finansal yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.864.560	8.448.146
Özel tahvil ve bono	46.788.209	13.919.865
Hisse senetleri	7.267.615	6.532.229
Toplam	63.920.384	28.900.240

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla taşınan değeri 9.630.555 TL (31 Aralık 2015: 8.448.146 TL) ve nominalı 10.250.000. TL (31 Aralık 2015: 8.570.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank A.Ş.") işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

4. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar - Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	164.965	164.965
Toplam	164.965	164.965

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

	Hisse oranı %	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsa İstanbul (BIST)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	5.254	5.254
Toplam		164.965	164.965

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır.

5. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası'na borçlar	271.725.168	80.031.316
İhraç edilmiş tahvil bono ve senetler	270.836.303	-
Yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA")	21.414.308	2.838.845
Banka kredileri	29.047	1.858.994
Toplam	564.004.826	84.729.155

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 19 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,71'dir (31 Aralık 2015: 21 gün - %13,58).

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarih ve 29/973 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 01.11.2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 100.000.000 TL nominal değerli 120 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarih ve 29/973 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 07.11.2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 200.000.000 TL nominal değerli 52 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2016 tarih ve 19/646 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 07.11.2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 12.050.000 TL nominal değerli 52 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası'nın 09.12.2016 tarih ve 34/1225 sayılı kararı ile 20.12.2016 tarihinde Nitelikli Yatırımcılara, 176.600.000 TL nominal değerli 93 gün vadeli, sabit faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli bono satışı gerçekleştirilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

5. Kısa vadeli borçlanmalar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borçlar hesabındaki tutarın 52%'si bono ve YBA ihraçlarına ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 – 3%). 31 Aralık 2016 tarihi arasında ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

#	Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vadesi (gün)	İtfa planı	Faiz oranı (Basit)
1	Bono	100.000.000	100.000.000	98,786	120	defaten vade sonu ödemeli	%10,10
2	Bono	200.000.000	200.000.000	98,595	52	defaten vade sonu ödemeli	%10,00
3	Bono	12.050.000	12.050.000	98,595	52	defaten vade sonu ödemeli	%10,00
4	Bono	176.600.000	176.600.000	97,333	93	defaten vade sonu ödemeli	%10,75

6. Ticari alacak ve borçlar**Kısa vadeli ticari alacaklar:**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kredili bireysel müşteriler	193.638.319	148.284.311
Müşterilerden alacaklar	67.586.885	288.334.485
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	9.514.863	352.549
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOP") alacaklar	10.804.483	6.242.146
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	162.173	7.990
Verilen avanslar	1.146	1.085
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
Toplam	281.707.869	443.222.566

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

6. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 193.638.319 TL (31 Aralık 2015 - 148.284.311 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 356.063.524 TL tutarında hisse senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2015 - 293.879.770 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacaklar ve diğer şüpheli ticari alacakları toplamı 299.332 TL'dir (31 Aralık 2015: 9.500 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi tutarı toplam 2.151.909 TL'dir. (31 Aralık 2015: 2.371.446 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere borçlar	79.361.656	83.809.360
Satıcılara borçlar	2.276.079	2.837.962
Takas ve saklama merkezine borçlar	5.151.727	200.084.890
Diğer ticari yükümlülükler	2.480.881	2.393.366
Ödünç menkul kıymet almak için piyasadan alınan teminatlar	626.000	242.500
Toplam	89.896.343	289.368.078

7. Diğer alacak ve borçlar ve peşin ödenmiş giderler

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (*)	26.539.271	33.732.388
Türev piyasa teminatları	1.210.985	2.251.179
Diğer	618.146	790.530
Şüpheli diğer ticari alacaklar	289.832	-
Şüpheli diğer ticari alacaklar karşılığı	(289.832)	-
Toplam	28.368.402	36.774.097

(*) Verilen depozito ve teminatlar 31 Aralık 2016 tarihinde, bir bankaya verilen ödünç menkul kıymet teminatından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (*)	14.159.480	2.823.414
Toplam	14.159.480	2.823.414

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 3.383.996 TL VIOP teminatını içermektedir (31 Aralık 2015: 2.678.783 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

8. Maddi duran varlıklar

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172
İlaveler	1.108.235	378.946	190.388	1.677.569
Çıkışlar	(73.256)	-	-	(73.256)
Transferler	-	(213.999)	174.249	(39.750)
Çıkışlar amortismanı	58.989	-	-	58.989
Amortisman gideri	(856.969)	-	(461.631)	(1.318.600)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	2.782.649	164.947	1.354.528	4.302.124
31 Aralık 2015				
Maliyet	5.806.246	164.947	2.648.721	8.619.914
Birikmiş amortisman	(3.023.597)	-	(1.294.193)	(4.317.790)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	2.782.649	164.947	1.354.528	4.302.124

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	746.053	-	361.832	1.107.885
İlaveler	2.351.693	1.711.305	4.216	4.067.214
Çıkışlar	(15.180)	-	-	(15.180)
Transferler	-	(1.711.305)	1.397.621	(313.684)
Çıkışlar amortismanı	15.180	-	-	15.180
Amortisman gideri	(552.096)	-	(312.147)	(864.243)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172
31 Aralık 2015				
Maliyet	4.771.267	-	2.284.084	7.055.351
Birikmiş amortisman	(2.225.617)	-	(832.562)	(3.058.179)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

9. Maddi olmayan duran varlıklar

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	2.062.633
İlaveler	342.488
İtfa payı	(582.107)
Transferler	39.750
Çıkışlar, net	-
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	1.862.764
31 Aralık 2016	
Maliyet	4.532.754
Birikmiş itfa payı	(2.669.990)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	1.862.764
	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	958.947
İlaveler	1.201.412
İtfa payı	(404.769)
Transferler	313.684
Çıkışlar, net	(6.641)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.062.633
31 Aralık 2015	
Maliyet	4.150.516
Birikmiş itfa payı	(2.087.883)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.062.633

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	494.529	213.600
Kurumlar vergisi karşılığı	-	2.049.164
Toplam	494.529	2.262.764
	2016	2015
Dönem başı, 1 Ocak	213.600	217.440
Dönem içerisindeki ödemeler	(22.000)	(61.240)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	302.929	57.400
Dönem sonu, 31 Aralık	494.529	213.600

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	166.000.000	87.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	84.750.000	96.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	370.000	250.000
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
İstanbul 2. İcra Müdürlüğü	122.706	-
Diğer	9.000	9.000
Toplam	251.281.517	183.878.811

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 65.505.000 ABD Doları olup; 46.500.000 ABD Doları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2015 - 46.500.000 ABD Doları), BNP Paribas'a 10.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2015 - bulunmamaktadır) ve 9.005.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2015 - 9.005.000 ABD Doları).

(c) VİOP işlemleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminatların toplam tutarı 1.513.704 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.254.179 TL).

VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2016 itibarıyla 3.383.996 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.678.783 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 162.898.515 TL, 8.676.165.339 TL, 3.160.062.970 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.045.613.927 TL, 7.611.752.824 TL, 3.431.935.030 TL'dir).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 1.110.931.720 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.143.977.921 TL). Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 6.780.627 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.472.452 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)**(e) Davalar**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 505.029 TL'dir (31 Aralık 2015: 457.100 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 494.529 TL (31 Aralık 2015: 213.600 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRL) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRL'ler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	523.330.827	381.820.951
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRL'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	523.330.827	381.820.951

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	9.291.578	6.740.000
Toplam	9.291.578	6.740.000
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	2.587.527	440.801
Personel izin karşılığı	2.807.074	2.393.847
Toplam	5.394.601	2.834.648

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,64	3,62
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	13,57	14,65

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı, 1 Ocak	440.801	240.358
Faiz maliyeti	26.448	14.422
Hizmet maliyeti	325.290	41.480
Dönem içerisindeki ödemeler	(209.344)	(309.964)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	2.004.332	454.505
Dönem sonu, 31 Aralık	2.587.527	440.801

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı, 1 Ocak	2.393.847	1.378.653
Dönem içerisindeki ödemeler	(129.643)	(102.862)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	542.870	1.118.056
Dönem sonu, 31 Aralık	2.807.074	2.393.847

12. Diğer varlık ve yükümlülükler**a) Peşin ödenmiş giderler**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	599.740	364.986
Toplam	599.740	364.986

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.495.540	1.145.755
Gider tahakkukları	191.518	321.119
Toplam	1.687.058	1.466.874

c) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergiler ve stopajlar	2.450.845	1.520.014
Toplam	2.450.845	1.520.014

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

13. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2015: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2015: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2016	Hisse (%)	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	100	16.802.123	100	16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye	100	46.802.123	100	46.802.123

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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
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)	48.954.400	22.781.522
Geçmiş yıllar karları	11.972.049	11.203.209
Toplam	120.157.003	93.215.285

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları

-

- (*) Şirket, 26 Temmuz 2012 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.582 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

Kar payı dağıtımı

Şirket, 2015 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 26.172.878 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır (Şirket, 2014 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 22.781.522 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır.)

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

13. Özkaynaklar (devamı)

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre aşağıdaki gibi yapacaklardır;

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında asgari olarak aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir:

- a) Kâr payı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler için belirlenen kâr payı dağıtım oranı.
- b) Kâr payının ödenme şekli.
- c) Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı.
- ç) Kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esaslar.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

14. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Devlet tahvilleri	152.123.873	71.329.269
Hisse senetleri	516.585.806	95.562.177
Özel tahvil ve bono	6.111.483.279	3.913.453.589
Satışlar	6.780.192.958	4.080.345.035
Devlet tahvilleri	151.964.080	71.287.145
Hisse senetleri	514.883.310	96.925.871
Özel tahvil ve bono	6.111.256.235	3.912.832.241
Satışların maliyeti	6.778.103.625	4.081.045.257

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)**Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler**

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	44.172.510	40.103.507
Halka arz satış komisyonları	20.121.355	18.401.581
Foreks gelirleri	22.607.814	11.346.135
ViOP işlem komisyonları	10.182.157	6.505.376
Diğer komisyonlar	6.592.132	5.686.300
Repo / ters repo aracılık komisyonları	2.187.461	2.129.623
Toptan Satış Pazarı Komisyonları	-	1.979.040
Takas saklama komisyonları	1.442.182	1.035.975
Sermaye artışına aracılık komisyonu	325.822	553.101
DİBS alım satım aracılık komisyonları	790.960	450.205
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	610.110	439.186
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	339.241	83.933
Yatırım fonu satış komisyonları	48.119	70.242
Toplam	109.419.863	88.784.204

Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Acentelere ödenen komisyonlar	(10.907.360)	(8.715.031)
Diğer ödenen komisyonlar	(2.802.131)	(1.714.307)
Toplam	(13.709.491)	(10.429.338)

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
ViOP işlemlerinden alım/satım kar/zararı, net	(1.091.622)	1.288.210
Türev işlem gelirleri	3.444.375	9.444.450
Toplam	2.352.753	10.732.660

15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	438.621	459.651
Diğer faaliyet gelirleri	4.599.103	1.145.193
Toplam	5.037.724	1.604.844

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)****16. Niteliklerine göre giderler****Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	3.131.433	2.466.657
Hisse senedi borsa payları	2.681.530	2.704.421
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	2.980.698	1.614.982
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	1.867.197	1.363.740
Diğer pazarlama satış gideri	1.707.161	655.606
Takas ve saklama giderleri	4.579.359	1.920.767
Temsil ve ağırlama giderleri	262.725	187.776
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	719.509	286.574
Toplam	17.929.612	11.200.523

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel giderleri	47.639.965	34.229.640
Haberleşme giderleri	8.351.117	4.789.490
Bilgi işlem giderleri	3.748.028	2.594.426
Kira giderleri	4.196.084	3.390.024
Çeşitli vergi ve harç giderleri	4.297.592	3.576.001
Diğer giderler	1.595.420	1.744.353
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	1.900.707	1.269.012
Dava giderleri	326.881	81.728
Seyahat giderleri	579.872	487.258
İzin karşılığı giderleri (Not 11)	413.227	1.015.194
Taşıma ve taşınma giderleri	618.155	433.998
Araştırma ve danışmanlık giderleri	471.287	618.039
Dışarıdan sağlanan fayda giderleri	214.982	-
Kırtasiye giderleri	252.039	288.777
Üyelik aidat gideri	225.681	200.550
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	351.738	510.408
SPK yatırımcıları koruma fonu	214.187	7.524
Bakım ve onarım giderleri	382.650	268.348
Sigorta giderleri	24.130	16.309
Eğitim giderleri	96.962	56.764
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	29.880	13.017
Toplam	75.930.584	55.590.860

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kredili menkul kıymet faiz geliri	21.221.708	10.221.693
Özel tahvil ve bono faiz geliri	11.171.367	8.579.034
Vadeli mevduat faizi	65.175.533	6.483.703
Diğer faiz gelirleri	6.005.136	2.820.393
Devlet tahvili ve hazine bonusu faizi	91.289	567.834
Portföy temettü geliri	1.943.019	10.552
Devlet tahvili ve hazine bonusu reeskontu	5.256	1.276
Hisse senedi değer artış geliri	33.600	-
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkı	302.719	-
Toplam	105.949.627	28.684.485

18. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	13.418.158	12.236.419
Hisse senedi değer azalış gideri	14.427	33.600
Diğer giderler	1.629.621	1.338.303
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	56.317.837	944.735
Repo faiz giderleri, net	6.790.741	3.633.389
Toplam	78.170.784	18.186.446

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20 (2015 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer vergi borçlarına da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bu fonun sermayeye eklenmesi mümkündür.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem vergi gideri	8.036.627	7.339.416
Ertelenmiş vergi geliri	(560.697)	(582.330)
Vergi gideri	7.475.930	6.757.086

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tahakkuk eden vergi karşılığı	8.036.627	7.339.416
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(10.597.952)	(5.290.252)
Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 10)	(2.561.325)	2.049.164

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar	39.108.829	33.698.804
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	7.821.766	6.739.761
İlaveler	42.768	19.435
İndirimler (-)	(388.604)	(2.110)
Dönem karı vergi gideri	7.475.930	6.757.086

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**Ertelenmiş vergi varlığı**

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	9.291.578	1.858.316	6.740.000	1.348.000
Dava karşılığı	494.529	98.906	213.600	42.720
İzin yükümlülüğü karşılığı	2.807.074	561.415	2.393.847	478.769
Kıdem tazminatı karşılığı	2.587.527	517.505	440.801	88.160
Ertelenmiş vergi varlığı		3.036.142		1.957.649
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	2.723.937	(544.787)	2.521.956	(504.391)
Diğer	343.810	(68.763)	38.856	7.771
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(613.550)		(496.620)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		2.422.592		1.461.029
			2016	2015
Ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak			1.461.029	878.699
Dönem ertelenmiş vergi geliri			961.563	582.330
Ertelenmiş vergi varlığı, 31 Aralık			2.422.592	1.461.029
			1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi geliri			961.563	582.330
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri			(400.866)	-
Ertelenmiş vergi geliri			560.697	582.330

20. Türev araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Sözleşme tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Riskten korunma işlemleri (TL)	9.233.525	360.879	58.139
Toplam	9.233.525	360.879	58.139

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

21. İlişkili taraf açıklamaları**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler****Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 80.025 TL).

Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	77.845
Toplam	-	77.845

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili şirketlere ait borsaya kote toplam 536.190 TL tutarında hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 750.008 TL).

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	451.142.898	-
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	7.167.323	2.609.476
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	11.500.086	1.671.194
Toplam	469.810.307	4.280.670

Alınan teminat mektupları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	161.517	1.369.811
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	35.335.659	14.538
Toplam	35.497.176	1.384.349

İlişkili taraflardan alacaklar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ak Portföy Yatırım Fonları	271.123	157.014
Akbank T.A.Ş.	-	26.075
Avivasa Emeklilik Fonları	12.963.459	180.947.277
Toplam	13.234.582	181.130.366

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı)**

İlişkili taraflardan alacaklar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	78.601	-
Toplam	78.601	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	29.047	2.268.897
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	18.058	55.561
BİMSA A.Ş.	2.916	149.953
Ak Sigorta A.Ş.	-	177
Ak Portföy Yatırım Fonları	211.542	450.754
Ak Yatırım Menkul Yatırım Fonları	-	4.527
Avivasa Emeklilik Fonları	14.950.132	654.952
Toplam	15.211.695	3.584.821

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	4.317.257	8.648.267
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	2.742.955	551.940
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	422.842	2.243.364
Brisa Bridges Sab. Lastik San Ve Tic AŞ.	94.339	88.255
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	33.434	69.249
Aksigorta A.Ş.	28.296	51.703
Teknosa A.Ş.	-	29.016
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	-	23.789
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	26.940	13.070
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	12.940	10.456
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	28.175	43.926
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.786	11.905
Diğer	394.930	274.455
Toplam	8.114.894	12.059.395

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	10.907.360	8.715.031
Toplam	10.907.360	8.715.031

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	46.613.805	5.579.740
Toplam	46.613.805	5.579.740

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri – genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	726.550	600.010
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	748.827	533.676
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	96.065	9.031
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	429.555	385.651
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	3.187.079	2.803.473
Toplam	5.188.076	4.331.841

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.835.091 TL'dir (31 Aralık 2015 - 2.673.974 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

I. Kredi riski açıklamaları

Kullanılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 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.

Cari dönem	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Alacaklar	
								Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	13.234.582	268.473.287	78.816	27.078.816	469.835.611	360.879	1.513.704	78.244.829	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı		356.063.524		26.354.194					
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.234.582	268.473.287	78.816	27.078.816	469.835.611	360.879	1.513.704	78.244.829	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	

Önceki dönem	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Alacaklar	
								Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	-	2.251.179	31.888.619	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	293.879.770	-	29.604.576	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	-	2.251.179	31.888.619	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı 7.267.615 TL (31 Aralık 2015: 6.532.229 TL) tutarında hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre Şirket'in portföyünde duran hisse fiyatlarında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bu sebeple 363.381 TL artış/azalış oluşabilir (31 Aralık 2015: 326.612 TL).

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve borçlarının dökümü aşağıdadır;

	31 Aralık 2016					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	11.500.086	8.745.345	1.902.089	1.174	63.318	788.160
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	11.500.086	8.745.345	1.902.089	1.174	63.318	788.160
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	11.500.086	8.745.345	1.902.089	1.174	63.318	788.160
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	11.500.086	8.745.345	1.902.089	1.174	63.318	788.160
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.500.086	8.745.345	1.902.089	1.174	63.318	788.160
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2015						
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	3.415.754	3.296.574	118.828	-	-	351
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.415.754	3.296.574	118.828	-	-	351
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	3.415.754	3.296.574	118.828	-	-	351
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	3.415.754	3.296.574	118.828	-	-	351
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.415.754	3.296.574	118.828	-	-	351
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 56.660.693 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 612.007 TL azalış veya 452.379 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 22.458.803 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.547.386 TL azalış veya 224.093 TL artış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	448.276.078	30.000.000
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	1.261.066	846.146
Finansal yükümlülükler	271.725.168	80.031.316
Değişken faizli finansal araçlar		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	55.399.627	21.612.657

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	12,05	11,93
- Ters repo alacakları	16,38	-
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	47,09	45,44
- Kredili menkul kıymetler	13,02	15,36
Pasifler		
Diğer pasifler:		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	9,81	11,69

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**v. Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	451.066.820	-	-	-	18.768.791	469.835.611
Finansal yatırımlar	287.027	2.958.519	36.846.690	16.560.532	7.267.615	63.920.384
Ticari alacaklar	281.706.723	-	-	-	1.146	281.707.869
Türev araçlar	90.739	270.140	-	-	-	360.879
Diğer kısa vadeli alacaklar	27.157.417	-	-	-	1.210.985	28.368.402
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	14.159.480	14.159.480
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Toplam varlıklar	760.308.726	3.228.659	36.846.690	16.560.532	41.572.982	858.517.590
Diğer finansal yükümlülükler	563.975.779	-	-	-	29.047	564.004.826
Türev araçlar	12.843	45.317	-	-	-	58.160
Ticari borçlar	89.896.343	-	-	-	-	89.896.343
Toplam yükümlülükler	653.884.965	45.317	-	-	29.047	653.959.329
Likidite	106.423.761	3.183.342	36.846.690	16.560.532	41.543.935	204.558.261

31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	30.011.360	-	-	-	6.092.807	36.104.167
Finansal yatırımlar	-	1.153.164	11.834.570	9.380.277	6.532.229	28.900.240
Ticari alacaklar	148.284.311	-	-	-	294.938.255	443.222.566
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.251.179	-	-	-	34.522.918	36.774.097
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	2.823.414	2.823.414
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Toplam varlıklar	180.546.850	1.153.164	11.834.570	9.380.277	345.074.588	547.989.449
Diğer finansal yükümlülükler	80.031.316	-	-	-	4.697.839	84.729.155
Ticari borçlar	-	-	-	-	289.368.078	289.368.078
Toplam yükümlülükler	80.031.316	-	-	-	294.065.917	374.097.233
Likidite	100.515.534	1.153.164	11.834.570	9.380.277	51.008.671	173.892.216

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	564.004.826	292.640.954	272.279.303	-	564.920.257
Ticari borçlar	89.896.343	89.896.343	-	-	89.896.343
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	1.687.058	-	-	1.687.058
Toplam pasifler	655.588.227	384.224.355	272.279.303		658.954.503

31 Aralık 2015

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	84.729.155	55.319.258	30.010.916	-	85.330.173
Ticari borçlar	289.368.078	289.368.078	-	-	289.368.078
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.466.874	1.466.874	-	-	1.466.874
Toplam pasifler	375.564.107	346.154.210	30.010.916	-	376.165.125

23. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

23. Finansal araçlar (devamı)

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	469.835.611	469.835.611	36.104.167	36.104.167
Ticari alacaklar	281.707.869	281.707.869	443.222.566	443.222.566
Finansal borçlar	564.920.257	564.004.826	85.330.173	84.729.155
Ticari borçlar	89.896.343	89.896.343	289.368.078	289.368.078

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

24. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.

25. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Tebliğ seri: V No: 34'ün asgari öz sermaye yükümlülüğü 7.maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, dar yetkili aracı kurumlar için 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumlar için 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumlar için 25.000.000 TL olması gerekmektedir.