

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Özet bilanço	1
Özet kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akım tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	5 - 17

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET ARA DÖNEM BİLANÇOLAR**

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

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		510.999.183	526.556.405
Nakit ve nakit benzerleri	3	431.647.117	442.574.608
Finansal yatırımlar	5	7.092.597	4.046.059
Ticari alacaklar	4	69.667.083	77.961.227
Diğer alacaklar		402.550	160.566
Diğer dönen varlıklar	8	2.189.836	1.813.945
Duran varlıklar		27.938.323	28.168.774
Finansal yatırımlar	5	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	7	25.343.653	25.601.344
Maddi olmayan duran varlıklar	7	205.569	239.852
Ertelenmiş vergi varlığı	9	1.385.764	1.324.241
TOPLAM VARLIKLAR		538.937.506	554.725.179
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		469.990.682	473.448.172
Finansal borçlar	6	399.964.431	400.083.603
Ticari borçlar	4	65.492.463	69.213.997
Borç karşılıkları	11	388.110	414.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	3.715.000	3.050.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	430.678	685.862
Uzun vadeli yükümlülükler		92.088	77.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		92.088	77.078
ÖZKAYNAKLAR		68.854.736	81.199.929
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		12.088.784	9.857.986
Geçmiş yıllar karları		7.180.634	7.333.969
Net dönem karı		2.783.195	17.205.851
TOPLAM KAYNAKLAR		538.937.506	554.725.179

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - Dipnot 31 Mart 2011	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
Satışlar	269.033.229	857.006.210
Hizmet gelirleri	6.203.020	7.570.343
Hizmet gelirinden indirimler (-)	(104.789)	(500.599)
Satışların maliyeti (-)	(269.835.433)	(856.594.394)
Kredi faiz gelirleri	-	-
Faaliyet karı/zararı	5.296.027	7.481.560
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(334.454)	(273.014)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.072.494)	(3.872.380)
Diğer faaliyet gelirleri	325.539	1.567.382
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	-
Faaliyet karı/zararı	1.214.618	4.903.548
Finansal gelirler	9.506.846	8.302.162
Finansal giderler (-)	(7.243.380)	(5.898.606)
Vergi öncesi kar/zarar	3.478.084	7.307.104
Vergi (gideri)/geliri	9 (694.889)	(1.462.314)
- Dönem vergi gideri (-)	9 (756.412)	(1.289.971)
- Ertelenmiş vergi gelir	9 61.523	(172.343)
Net dönem karı	2.783.195	5.844.790
Diğer kapsamlı gelir	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.783.195	5.844.790
Hisse başına kazanç (Kırş)	0,09	0,19

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş sermaye		Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Cari dönem net karı	Toplam özkaynaklar
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi toplamı					
1 Ocak 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	7.803.867	170.726	23.226.783	78.003.499
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	23.226.783	(23.226.783)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.054.119	(2.054.119)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(14.009.421)	-	(14.009.421)
Cari dönem net karı	-	-	-	-	-	5.844.790	5.844.790
31 Mart 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	9.857.986	7.333.969	5.844.790	69.838.868
1 Ocak 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	9.857.986	7.333.969	17.205.851	81.199.929
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	17.205.851	(17.205.851)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.230.798	(2.230.798)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.128.388)	-	(15.128.388)
Cari dönem net karı	-	-	-	-	-	2.783.195	2.783.195
31 Mart 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	12.088.784	7.180.634	2.783.195	68.854.736

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		2.783.195	5.844.790
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7	298.210	335.469
Kıdem tazminatı karşılığı		15.010	16.034
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve personel dava karşılığı		638.400	1.861.349
Vergi karşılığı	9	694.889	1.462.314
Faiz gelirleri, net		(2.407.779)	(13.724.740)
Ödenen faizler		(6.702.320)	5.415.574
Alınan faizler		8.808.217	7.705.247
Sabit kıymet satış (zararı) / karı		-	(3.635)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:		4.127.822	8.912.402
Finansal yatırımlardaki net azalış / (artış)		(2.819.223)	(6.440.470)
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış	4	8.294.144	24.111.714
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		(367.035)	118.151
Diğer pasiflerde net artış		(371.496)	62.602.203
Ödenen vergiler	9	(1.007.252)	(1.060.368)
Ödenen kıdem tazminatı		-	(9.868)
Ödenen izin yükümlülüğü		-	-
Ticari borçlardaki net azalış / (artış)	4	(3.721.534)	(24.157.923)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		4.135.426	64.075.841
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık satışı	7	-	10.350
Maddi duran varlık alımı	7	(6.236)	(1.110)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	7	-	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		(6.236)	9.240
Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:			
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış	6	(2.860)	(13.652)
Ödenen temettü		(15.128.388)	(14.009.421)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(15.131.248)	(14.023.073)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(11.002.058)	50.062.008
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		440.272.869	323.641.375
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		429.270.811	373.703.383

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, bireysel portföy yönetimi yapmak, türev araçların alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket 2009 yılında yurtiçi bireysel müşteri hesaplarını Akbank T.A.Ş.'ye devretmiştir. Devir tarihinden itibaren yurtiçi bireysel müşteriler faaliyetlerini Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri, Akbank T.A.Ş. Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü ve Akbank T.A.Ş. şubelerinden sürdürmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 48'dir (31 Aralık 2010:46). Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Caddesi, No:42 Gümüşsuyu 34437 Taksim - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır.

31 Mart 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır.Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda, hizmet satışlarından indirimler kaleminde sınıflanan 356.220 TL tutarının toplam 93.359 TL tutarındaki borsa para piyasası komisyonu, VOB borsa payı ve öPSP komisyonu pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ve 262.861 TL tutarındaki teminat mektubu komisyonu finansal giderlere sınıflanmıştır. Genel yönetim giderleri içerisinde sınıflanan 6.625 TL tutarındaki temsil ağırlama giderleri pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine sınıflanmıştır.

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup en erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir (bu iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır).

Şirket aşağıda özetlenen değişikliklerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UMS 34 Ara Dönem Raporlama, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılamaması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulun taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16 daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), (1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gerekliliklerini uyumlaştırmaktadır. Bu değişiklik henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz mevduatlar	160.430	206.445
Vadeli mevduatlar	428.375.726	439.301.143
Ters repo alacakları	3.110.961	3.067.020
	431.647.117	442.574.608

Nakit ve nakit benzerleri döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır. 31 Mart 2011 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 429.270.811 TL (31 Aralık 2010: 440.272.869 TL)'dir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Bankalardaki vadesiz mevduatlar ve kasa	160.430	206.445
Bankalardaki vadeli mevduatlar	426.000.000	437.000.000
Geri satım taahhütlü menkul kıymetler	3.110.381	3.066.424
	429.270.811	440.272.869

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 46 gün olup (31 Aralık 2010 : 45 gün), ortalama faiz oranı % 8,56'dır (31 Aralık 2010 : % 9,06).

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Müşterilerden alacaklar	57.718.118	71.581.791
Takasbanktan alacaklar	6.129.773	-
VOB alacakları	1.357.881	1.298.241
Verilen depozitolar	3.890.871	4.487.330
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	570.440	593.865
Şüpheli ticari alacakları	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacakları karşılığı	(9.500)	(9.500)
	69.667.083	77.961.227

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir (31 Aralık 2010: 9.500 TL).

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	60.289.424	62.114.276
Satıcılar	74.758	124.404
Takasbank'a borçlar	1.599.367	6.405.668
Diğer ticari borçlar	3.528.914	569.649
	65.492.463	69.213.997

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	994.370	892.301
Yatırım fonları	-	-
Hisse senetleri (Halka açık)	6.098.227	3.153.758
	7.092.597	4.046.059

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 925.237 TL (31 Aralık 2010 : 879.753 TL) tutarındaki ve 992.000 TL (31 Aralık 2010: 860.220 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) teminat olarak verilmiştir.

b) Duran varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri	1.003.337	1.003.337
	1.003.337	1.003.337

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

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

	Hisse oranı %	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,480	1.000.000	1.000.000
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	1,000	505	505
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	2.804	2.804
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	0,001	28	28
		1.003.337	1.003.337

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası'na borçlar	399.888.231	400.004.543
Banka kredileri	76.200	79.060
	399.964.431	400.083.603

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 46 gün vadeli olup (31 Aralık 2010: 46 gün), ortalama %7,22 faiz oranı (31 Aralık 2010: %7,27) vardır. Banka kredileri vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 6.236 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Aralık 2010: 36.288 TL), (31 Aralık 2010: 30.571 TL maddi olmayan duran varlık alımı ve 11.057 TL maddi duran varlık çıkışı) gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2011 ile 31 Mart 2011 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 263.927 TL (31 Aralık 2010: 1.145.373 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 34.283 TL (31 Aralık 2010: 140.148 TL) olarak gerçekleşmiştir.

NOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	131.250	27.075
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	2.037.710	1.786.870
Verilen avanslar	20.876	-
	2.189.836	1.813.945
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	429.952	671.112
Gider tahakkukları	726	14.750
	430.678	685.862

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

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

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

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	5.137.965	4.381.553
Peşin ödenmiş vergi	(7.175.675)	(6.168.423)
Vergi varlığı	(2.037.710)	(1.786.870)

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Cari dönem vergi gideri	756.412	1.289.971
Ertelenmiş vergi geliri	(61.523)	172.343
Toplam vergi gideri/(geliri)	694.889	1.462.314

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	601.621	605.561
Personel ikramiye tahakkuku	627.000	500.000
Kıdem tazminatı karşılığı	18.418	15.416
Diğer	138.725	203.264
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	1.385.764	1.324.241

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2010: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür. (31 Aralık 2010: 3.000.000.000 adet).

	Hisse (%)	31 Mart 2011	Hisse (%)	31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş.	99,80	29.940.000	99,80	29.940.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	0,16	47.400	0,16	47.400
Exsa Export San. Mam. Sat. Ve Araş. A.Ş.	0,02	6.000	0,02	6.000
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.)	0,02	6.000	0,02	6.000
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	0,00	600	0,00	600
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye		46.802.123		46.802.123

NOT 11 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Kullanılmamış izin karşılığı	580.000	550.000
Personel primleri karşılığı	3.135.000	2.500.000
Dava karşılıkları	388.110	414.710

b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen TL teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
TL cinsinden teminat mektupları		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	414.840.000	414.840.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	11.350.000	11.100.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
T.C.M.B	1.800	1.800
	426.197.500	425.947.500

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 68.205.000 USD olup 68.105.000 USD'ı Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2010: 68.105.000 USD).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) VOB işlemleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F_IX0300411 kontratından 200 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 160.000 TL'lik tutar VOB'a verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2011 itibarıyla 41.915 TL'dir (31 Aralık 2010: 41.373 TL).

d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 96.560 TL, 920.131.104 TL, 66.987 TL'dir (31 Aralık 2010: 91.348 TL, 909.871.521 TL, 67.114 TL).

e) Davalar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 562.210 TL'dir (31 Aralık 2010: 583.418 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 388.110 TL (31 Aralık 2010: 414.710 TL) karşılık ayrılmıştır.

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

Menkul kıymetler:

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde 338.500 TL (31 Aralık 2010: 489.600 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	28.250	68.000
Çimsa Çimento San.Tic.A.Ş.	13.600	-
	41.850	68.000

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	5.029.042	28.066.256
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	152.801	201.043
	5.181.843	28.267.299

Alınan teminat mektupları	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş.	841.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	7.742	7.730
	849.542	849.530

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:**İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri-hizmet gelirleri:**

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	10.974	25.409
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	60.239	31.512
Aksigorta A.Ş.	10.978	10.409
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.776	8.327
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	8.779	10.409
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	10.974	10.409
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord.Bezi San. ve Tic.A.Ş.	8.779	8.327
Diğer	63.532	24.981
	183.031	129.783

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri-hizmet gelirlerinden indirimler**

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Akbank T.A.Ş.	104.450	492.274
	104.450	492.274

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler-diğer faaliyet geliri/finansal gelir

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	50.838	252.347
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	99.681	91.251
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	3.834	3.510
Akbank T.A.Ş.(faiz geliri)	314.251	-
	468.604	347.108

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri-diğer faaliyet gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	55.290	21.051
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	42.605	37.067
Akbank T.A.Ş.(tem.mek.komisyon gideri)	1.654	13.602
	99.549	71.720

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 298.411 TL'dir (31 Mart 2010: 640.310 TL).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi

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

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

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

i. Kredi riski açıklamaları

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

31 Mart 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	69.667.083	-	242.550	428.536.156	160.000	11.206.895
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	69.667.083	-	242.550	428.536.156	160.000	11.206.895
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	77.961.227	-	160.566	439.507.588	-	8.116.416
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	77.961.227	-	160.566	439.507.588	-	8.116.416
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ii) Kur riski

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç yoktur.

NOT 14 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).