

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Őirketi

**1 Ocak – 30 Eylöl 2012 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 - 18

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle
özet ara dönem bilançolar**

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar		398.976.964	255.850.783
Nakit ve nakit benzerleri	3	294.082.055	224.023.971
Finansal yatırımlar	5	12.716.761	3.462.974
Ticari alacaklar	4	88.275.735	26.814.149
Diğer alacaklar		3.779.997	749.709
Diğer dönen varlıklar	8	122.416	799.980
Duran varlıklar		2.962.796	2.937.483
Finansal yatırımlar	5	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	7	1.389.047	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	7	64.112	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	9	506.300	425.925
Toplam varlıklar		401.939.760	258.788.266
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		274.132.793	124.690.386
Finansal borçlar	6	183.803.316	91.169.012
Ticari borçlar	4	86.514.833	30.595.708
Dönem karı vergi yükümlülüğü		141.076	-
Borç karşılıkları	11	226.080	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.775.400	2.000.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	672.088	586.036
Uzun vadeli yükümlülükler		129.968	105.723
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		129.968	105.723
Özkaynaklar		127.676.999	133.992.157
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		14.934.118	12.088.784
Özel yedekler		41.618.583	-
Geçmiş yıllar karları		10.798.500	7.180.634
Net dönem karı		13.523.675	67.920.616
Toplam kaynaklar		401.939.760	258.788.266

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren ara hesap dönemlerine ait
özet kapsamlı gelir tabloları**

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

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Notlar				
Sürdürülen faaliyetler				
Esas faaliyet gelirleri				
Satışlar	446.631.793	143.755.470	505.224.792	115.905.444
Hizmet gelirleri	19.873.918	6.096.504	16.356.993	4.289.496
Hizmet satışlarından indirimler (-)	(583.905)	(105.511)	(245.929)	(21.976)
Satışların maliyeti (-)	(444.983.640)	(143.231.542)	(505.514.141)	(115.734.901)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	1.482.384	176.440	352.232	258.110
Brüt kar	22.420.550	6.691.361	16.173.947	4.696.173
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(880.611)	(334.148)	(1.290.009)	(300.239)
Genel yönetim giderleri (-)	(13.827.985)	(4.361.227)	(12.717.315)	(4.798.260)
Diğer faaliyet gelirleri	322.769	33.898	61.195.499	49.367.761
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	-	-	-
Faaliyet karı	8.034.723	2.029.884	63.362.122	48.965.435
Finansal gelirler	19.513.956	7.778.581	32.163.517	12.656.650
Finansal giderler (-)	(10.711.440)	(4.337.021)	(24.846.025)	(9.300.163)
Vergi öncesi karı	16.837.239	5.471.444	70.679.614	52.321.922
Vergi gideri (-)	9	(3.313.564)	(1.095.334)	(2.094.857)
Dönem vergi (gideri)	9	(3.393.939)	(1.222.722)	(3.810.981)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	9	80.375	127.388	1.716.124
Net dönem karı	13.523.675	4.376.110	64.935.332	50.227.065
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	13.523.675	4.376.110	64.935.332	50.227.065
Hisse başına kazanç (Krş)	0,45	0,15	2,16	1,67

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları**

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi toplamı	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Özel yedeklere transfer	Cari dönem net karı	Toplam özkaynaklar
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	-	-	-	-	17.205.751	-	(17.205.851)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.230.798	(2.230.798)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.128.388)	-	-	(15.128.388)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	64.935.332	64.935.332
30 Eylül 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	12.088.784	7.180.634	-	64.935.332	131.006.873
1 Ocak 2012	30.000.000	16.802.123	46.802.123	12.088.784	7.180.634	-	67.920.616	133.992.157
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	67.920.616	-	(67.920.616)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.845.334	(2.845.334)	-	-	-
Özel yedeklere transfer	-	-	-	-	(41.618.583)	41.618.583	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(19.838.833)	-	-	(19.838.833)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	13.523.675	13.523.675
30 Eylül 2012	30.000.000	16.802.123	46.802.123	14.934.118	10.798.500	41.618.583	13.523.675	127.676.999

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akım tabloları**

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

	Notlar	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		13.523.675	64.935.332
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7	321.293	640.034
Kıdem tazminatı karşılığı		95.748	41.798
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve dava karşılığı		703.143	(526.600)
Vergi karşılığı	9	3.313.564	5.744.282
Faiz gelirleri, net		(8.608.306)	(8.532.862)
Ödenen faizler		(10.157.246)	(23.276.310)
Alınan faizler		17.521.360	31.571.943
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı iptali		-	(11.316.179)
Sabit kıymet satış zararı / (karı)		-	(49.293.286)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:			
		16.713.231	9.988.152
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		(9.718.188)	(997.624)
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış	4	(61.461.586)	1.669.813
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		(2.493.800)	(905.889)
Diğer pasiflerde net artış		92.852.255	(53.777.782)
Ödenen vergiler		(3.252.863)	(2.495.227)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı		(112.796)	(18.170)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)	4	55.919.125	3.585.475
Faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		88.445.378	(42.951.252)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık satışı		-	85.550.236
Maddi duran varlık alımı	7	(266.231)	(40.212)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit			
		(266.231)	(85.510.024)
Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:			
Alınan kredilerdeki net (azalış) / artış	6	9.177	5.171
Ödenen temettü		(19.838.833)	(15.128.388)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit			
		(19.829.656)	(15.123.217)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış			
		68.349.491	27.435.555
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		223.070.674	440.272.869
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	291.420.165	467.708.424

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, bireysel portföy yönetimi yapmak, türev araçların alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket 2009 yılında 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 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 57'dir. (31 Aralık 2011 - 50). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul'dadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 2 Kasım 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin 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.

Sermaye Piyasası Kurumu ("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 tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/IFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/IFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 2011 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esası 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

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

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır. Cari dönem finansal tabloları ile uyumlu olarak 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 690.866 TL tutarındaki "verilen depozito ve teminatlar" hesabı içeriği gereği "diğer alacaklar" hesabına sınıflandırılmıştır. Cari dönem finansal tabloları ile uyumlu olarak 30 Eylül 2011 tarihli Gelir Tablosu'nda Hizmet Gelirleri içerisinde yer alan 352.232 TL tutarındaki "VOB karı/zararı", esas faaliyetlerden faiz gelirleri hesabına sınıflandırılmıştır.

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya 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.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu"

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)"

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)"

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)"

UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)"

UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)"

UFRS 9 "Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama"

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü"

UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri"

Bu değişikliklerin ve standartların Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduatlar	883.507	5.050.532
Vadeli mevduatlar	293.198.548	218.973.439
	294.082.055	224.023.971

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 291.420.165 TL (30 Eylül 2011: 467.708.424 TL)'dir.

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	883.507	188.239
Bankalardaki vadeli mevduatlar	290.536.658	467.520.185
Ters repo alacakları	-	-
	291.420.165	467.708.424

Vadeli mevduatların vadesi 46 gündür ve ortalama faiz oranı %9,92'dir (31 Aralık 2011: %11,89).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	78.068.548	20.336.035
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	7.195.096	5.256.435
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	2.064.749	1.145.239
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	947.342	61.499
Verilen Avanslar	-	14.941
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	88.275.735	26.814.149

Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir (31 Aralık 2011: 9.500 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	69.247.967	24.269.318
Satıcılara borçlar	35.798	129.583
Takas ve saklama merkezine borçlar	14.218.634	5.618.180
Diğer ticari yükümlülükler	3.012.434	578.627
	86.514.833	30.595.708

5. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	959.661	1.049.043
Özel tahvil ve bono	2.411.104	-
Hisse senetleri (Halka açık)	9.345.996	2.413.931
	12.716.761	3.462.974

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 959.661 TL (31 Aralık 2011 : 906.130 TL) tutarındaki ve 985.000 TL (31 Aralık 2011 : 930.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) teminat olarak verilmiştir.

Özel tahvil ve bono olarak Şirket portföyünde Akbank T.A.Ş., Ak Finansal Kiralama A.Ş., Eko Faktoring A.Ş. ve Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ne ait tahvil ve bonolar bulunmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

5. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
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 %	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,48	1.000.000	1.000.000
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	1,0	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

6. Finansal borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasası'na borçlar	183.790.670	91.165.543
Banka kredileri	12.646	3.469
	183.803.316	91.169.012

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 39 gün vadeli olup, ortalama % 8,55 faiz oranı vardır (31 Aralık 2011 : 10 gün - %11,94).

7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 266.231 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Aralık 2011: 1.322.274 TL) gerçekleştirmiştir ve hiç maddi duran varlık çıkışı gerçekleştirmemiştir (31 Aralık 2011: 24.949.583 TL). 1 Ocak 2012 ile 30 Eylül 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 261.025 TL (31 Aralık 2011: 590.194 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 60.268 TL (31 Aralık 2011: 115.472 TL) olarak gerçekleşmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

8. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş gelir vergisi	-	790.450
Peşin ödenmiş giderler	101.840	9.530
Personele verilen avanslar	20.576	-
	122.416	799.980

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	672.081	583.522
Gider tahakkukları	7	2.514
	672.088	586.036

9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

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

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

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

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıda özetlenmiştir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	3.393.939	5.594.118
Peşin ödenmiş vergi	(3.252.863)	(6.384.568)
Vergi varlığı	141.076	(790.450)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar**

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

9. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Cari dönem vergi gideri	3.393.939	5.051.690
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(80.375)	692.592
Vergi gideri	3.313.564	5.744.282

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	425.925	1.324.241
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	80.375	(692.592)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	506.300	631.649

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	1.940.400	388.080	1.300.000	260.000
Dava karşılığı	226.080	45.216	339.630	67.926
İzin yükümlülüğü karşılığı	835.000	167.000	700.000	140.000
Kıdem tazminatı karşılığı	129.968	25.994	105.723	21.145
HB/DT değerlendirme farkı	2.201	440	7	1
Diğer	741	148	304	61
Ertelenmiş vergi varlığı		626.878		489.133
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	505.025	(101.005)	515.672	(103.134)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	97.865	(19.573)	(199.629)	39.926
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(120.578)		(63.208)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)		506.300		425.925

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

10. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2011 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2011 :3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse		Hisse	
	(%)	30 Eylül 2012	(%)	31 Aralık 2011
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.	0,002	600	0,002	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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal Yedekler)	14.934.118	12.088.784
Geçmiş yıllar karları	10.798.500	7.180.634
	25.732.618	19.269.418
Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	19.838.833	15.128.388

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

11. Karşılıklar , şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	226.080	339.630
	226.080	339.630

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	339.630	414.710
Dönem içerisindeki ödemeler	(138.750)	(26.600)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	25.200	130.000
Dönem sonu	226.080	518.110

b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen TL teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	152.340.000	134.840.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	12.250.000	12.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
	164.597.500	147.097.500

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 55.505.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2011: 55.605.000 USD).

c) VOB işlemleri

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F_IX0301012 kontratından 160 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 120.000 TL'lik tutar VOB'a verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 30 Eylül 2012 itibarıyla 46.775 TL'dir (31 Aralık 2011: 44.179 TL).

d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 19.893.685 TL, 1.299.504.577 TL ve 61.353 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.139.940 TL, 944.402.110 TL, 63.849 TL).

e) Davalar

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 406.082 TL'dir (31 Aralık 2011: 541.834 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 226.080 TL (31 Aralık 2011: 339.630 TL) karşılık ayrılmıştır.

12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.940.400	1.300.000
Personel izin karşılığı	835.000	700.000
	2.775.400	2.000.000

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	129.968	105.723
	129.968	105.723

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

13. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

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

Menkul kıymetler:

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde Akbank T.A.Ş.'ye ait hisse senedi bulunmamakla beraber (31 Aralık 2011: Yoktur), 6.067.260 TL (31 Aralık 2011: 298.686 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	808.968	-
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	104.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	17.370
Çimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	-	10.650
	808.968	132.020

İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	182.450.966	102.382.777
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	878.786	5.049.460
	183.329.752	107.432.237

Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	1.341.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	8.924	9.445
	1.350.724	851.245

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Akbank T.A.Ş.	1.883.205	2.104.257
Ak Finansal Kiralama A. Ş.	1.505.243	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.439.751	226.892
Brisa Bridges Sabancı Lastik San. Ve Tic. A.Ş.	190.577	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	52.691	45.043
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	49.349	29.779
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	47.104	30.279
Aksigorta A.Ş.	34.832	10.978
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.636	108.250
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	21.349	-
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	11.686	10.974
Diğer	23.368	95.532
	5.284.791	2.661.984
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Akbank T.A.Ş.	565.771	240.505
	565.771	240.505
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	8.823.399	2.145.553
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	-	118.622
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	-	232.589
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	-	8.946
	8.823.399	2.505.710
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gid.)	918.340	-
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	157.014	151.457
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	145.151	129.108
Akbank T.A.Ş. kira gideri	8.559	-
Akbank T.A.Ş. teminat mektubu komisyon gideri	6.156	4.967
	1.235.220	285.532

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.372.135 TL'dir (30 Eylül 2011: 1.329.290 TL).

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

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

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

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

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.

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
30 Eylül 2012	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	88.275.735	-	3.659.997	294.082.055	120.000	13.720.098
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	88.275.735	-	3.659.997	294.082.055	120.000	13.720.098
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	26.814.149	-	749.709	224.023.971	-	4.466.311
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.814.149	-	749.709	224.023.971	-	4.466.311
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ii) Kur riski

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar**

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç yoktur.

15. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.