

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

## Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Özet finansal tablolar hakkında bağımsız inceleme raporu	1
Özet bilanço	2
Özet kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akım tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	6 - 19

**1 Ocak – 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar hakkında bağımsız inceleme raporu**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

**Giriş**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012  
İstanbul, Türkiye

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle****ara dönem özet bilançolar**

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

		(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>344.109.710</b>	<b>255.850.783</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	272.526.205	224.023.971
Finansal yatırımlar	5	16.293.524	3.462.974
Ticari alacaklar	4	52.367.463	26.814.149
Diğer alacaklar		2.554.544	749.709
Diğer dönen varlıklar	8	367.974	799.980
<b>Duran varlıklar</b>		<b>2.900.626</b>	<b>2.937.483</b>
Finansal yatırımlar	5	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	7	1.437.333	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	7	81.044	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	9	378.912	425.925
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>347.010.336</b>	<b>258.788.266</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>223.581.246</b>	<b>124.690.386</b>
Finansal borçlar	6	167.519.463	91.169.012
Ticari borçlar	4	53.138.660	30.595.708
Borç karşılıkları	11	226.080	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.083.600	2.000.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	613.443	586.036
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>128.201</b>	<b>105.723</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	128.201	105.723
<b>Özkaynaklar</b>		<b>123.300.889</b>	<b>133.992.157</b>
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Özel Yedekler	10	41.618.583	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	14.934.119	12.088.784
Geçmiş yıllar karları	10	10.798.499	7.180.634
Net dönem karı	10	9.147.565	67.920.616
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>347.010.336</b>	<b>258.788.266</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlere ait özet kapsamlı gelir tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Notlar				
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>				
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>				
Satışlar	302.876.323	154.110.023	389.319.348	120.286.119
Hizmet gelirleri	13.777.414	5.674.371	12.067.497	6.064.900
Hizmet satışlarından indirimler (-)	(478.394)	(388.275)	(223.953)	(119.164)
Satışların maliyeti (-)	(301.752.098)	(154.430.256)	(389.779.240)	(119.943.807)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	1.305.944	1.980.744	94.122	(106.301)
<b>Brüt kar</b>	<b>15.729.189</b>	<b>6.946.607</b>	<b>11.477.774</b>	<b>6.181.747</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(546.463)	(346.495)	(989.770)	(655.316)
Genel yönetim giderleri (-)	(9.466.758)	(4.658.050)	(7.919.055)	(3.846.561)
Diğer faaliyet gelirleri	288.871	20.929	11.827.738	11.502.199
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	-	-	-
<b>Faaliyet karı</b>	<b>6.004.839</b>	<b>1.962.991</b>	<b>14.396.687</b>	<b>13.182.069</b>
Finansal gelirler	11.735.375	4.273.208	19.506.867	10.000.021
Finansal giderler (-)	(6.374.419)	(3.061.820)	(15.545.862)	(8.302.482)
<b>Vergi öncesi karı</b>	<b>11.365.795</b>	<b>3.174.379</b>	<b>18.357.692</b>	<b>14.879.608</b>
Vergi gideri (-)	9 (2.218.230)	(582.288)	(3.649.425)	(2.954.536)
Dönem vergi (gideri)	9 (2.171.217)	(483.489)	(1.240.709)	(484.297)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	9 (47.013)	(98.799)	(2.408.716)	(2.470.239)
<b>Net dönem karı</b>	<b>9.147.565</b>	<b>2.592.091</b>	<b>14.708.267</b>	<b>11.925.072</b>
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>9.147.565</b>	<b>2.592.091</b>	<b>14.708.267</b>	<b>11.925.072</b>
Hisse başına kazanç (Krş)	0,30	0,09	0,49	0,39

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özkaynak değişim tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye	Toplam	Kardan	Geçmiş yıllar	Özel	Cari dönem	Toplam
	düzeltilmesi	toplamı	ödenmiş	ayrılan	birikmiş	yedeklere	net karı	özkaynaklar
			sermaye	yedekler	karları	transfer		
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	-	-	-	-	(15.128.387)	-	-	(15.128.387)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	14.708.267	14.708.267
30 Haziran 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	12.088.784	7.180.635	-	14.708.267	80.779.809
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	-	-	-	2.845.335	(2.845.335)	-	-	-
Özel yedeklere transfer	-	-	-	-	(41.618.583)	41.618.583	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(19.838.833)	-	-	(19.838.833)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	9.147.565	9.147.565
30 Haziran 2012	30.000.000	16.802.123	46.802.123	14.934.119	10.798.499	41.618.583	9.147.565	123.300.889

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait nakit akım tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Notlar	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Cari dönem net karı		9.147.565	14.708.267
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7	214.857	592.932
Kıdem tazminatı karşılığı		60.848	39.291
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve personel dava karşılığı		(25.233)	(746.181)
Vergi karşılığı	9	2.218.230	3.649.425
Duran varlık değer düşüklüğü iptali		-	(11.316.179)
Faiz gelirleri, net		(5.090.569)	(4.710.853)
Ödenen faizler		(6.005.207)	(14.486.878)
Alınan faizler		10.852.808	19.076.712
Sabit kıymet satış zararı / (karı)		-	547
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:</b>		11.373.299	6.807.083
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		(12.499.382)	(7.316.136)
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış		(25.553.314)	(20.909.437)
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		(1.146.898)	(215.733)
Finansal borçlar (Borsa Para Piyasası) ve diğer pasiflerde net artış / (azalış)		76.369.461	(341.808)
Ödenen vergiler		(2.397.148)	(1.085.461)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı		(43.088)	(18.170)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		22.542.952	28.128.625
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>68.645.882</b>	<b>5.048.963</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:</b>			
Maddi duran varlık satışı		-	236
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye iadesi		-	-
Maddi duran varlık alımı	7	(225.013)	(11.508)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>		<b>(225.013)</b>	<b>(11.272)</b>
<b>Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:</b>			
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış	6	8.397	5.355
Ödenen temettü	10	(19.838.833)	(15.128.387)
<b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>		<b>(19.830.436)</b>	<b>(15.123.032)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>48.590.433</b>	<b>(10.085.341)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>223.070.674</b>	<b>440.272.869</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	3	<b>271.661.107</b>	<b>430.187.528</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**30 Haziran 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 satım 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 53'tür. (31 Aralık 2011 - 50). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4. Levent, 34330 İstanbul'dadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 10 Ağustos 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/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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'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/UFRS'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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

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

SPK'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 Haziran 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 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**

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 Haziran 2011 tarihli Gelir Tablosu'nda Hizmet Gelirleri içerisinde yer alan 94.122 TL tutarındaki "VOB karı/zararı", esas faaliyetlerden faiz gelirleri hesabına sınıflandırılmıştır.

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

30 Haziran 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

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

#### **1 Ocak 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 değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandırılmış 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduatlar	1.935.102	5.050.532
Vadeli mevduatlar	270.591.103	218.973.439
	<b>272.526.205</b>	<b>224.023.971</b>

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 Haziran 2012 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 271.661.107 TL (30 Haziran 2011: 430.187.528 TL)'dir.

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	1.935.102	187.528
Bankalardaki vadeli mevduatlar	269.726.005	430.000.000
	<b>271.661.107</b>	<b>430.187.528</b>

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 56 gündür ve ortalama faiz oranı %11,68'dir. (31 Aralık 2011 - %11,89)

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	50.857.570	20.336.035
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	2.702	5.256.435
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	1.504.372	1.145.239
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	2.819	61.499
Verilen Avanslar	-	14.941
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	<b>52.367.463</b>	<b>26.814.149</b>

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

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

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	44.073.656	24.269.318
Satıcılara borçlar	81.693	129.583
Takas ve saklama merkezine borçlar	8.395.124	5.618.180
Diğer ticari yükümlülükler	588.187	578.627
	<b>53.138.660</b>	<b>30.595.708</b>

### 5. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	931.531	1.049.043
Özel tahvil ve bono	1.632.995	-
Hisse senetleri (Halka açık)	13.728.998	2.413.931
	<b>16.293.524</b>	<b>3.462.974</b>

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 931.531 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. ve Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ne ait tahvil ve bonolar bulunmaktadır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 5. Finansal yatırımlar (devamı)

#### b) Duran varlıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	1.003.337	1.003.337
	<b>1.003.337</b>	<b>1.003.337</b>

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 Haziran 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
		<b>1.003.337</b>	<b>1.003.337</b>

### 6. Finansal borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasası'na borçlar	167.507.597	91.165.543
Banka kredileri	11.866	3.469
	<b>167.519.463</b>	<b>91.169.012</b>

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 30 gün vadeli olup, ortalama %10,95 faiz oranı vardır. Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır (31 Aralık 2011 - %11,94).

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

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 225.013 TL tutarında maddi duran varlık alımı (30 Haziran 2011 – 11.508 TL) gerçekleştirmiştir ve hiç maddi duran varlık çıkışı gerçekleşmemiştir (30 Haziran 2011 – 783 TL). 1 Ocak 2012 ile 30 Haziran 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 171.521 TL (30 Haziran 2011 – 44.849 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 43.336 TL (30 Haziran 2011 – 66.113 TL) olarak gerçekleşmiştir.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 8. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş gelir vergisi	225.931	790.450
Peşin ödenmiş giderler	121.207	9.530
Personele verilen avanslar	20.836	-
	<b>367.974</b>	<b>799.980</b>

#### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	613.021	583.522
Gider tahakkukları	422	2.514
	<b>613.443</b>	<b>586.036</b>

### 9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

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

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

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

#### b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.171.217	5.594.118
Peşin ödenmiş vergi	(2.397.148)	(6.384.568)
<b>Vergi varlığı</b>	<b>(225.931)</b>	<b>(790.450)</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

#### Vergi gideri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Cari dönem vergi gideri	2.171.217	1.240.709
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	47.013	2.408.716
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>2.218.230</b>	<b>3.649.425</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	425.925	1.324.241
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(47.013)	(2.408.716)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>378.912</b>	<b>(1.084.475)</b>

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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	1.293.600	258.720	1.300.000	260.000
Dava karşılığı	226.080	45.216	339.630	67.926
İzin yükümlülüğü karşılığı	790.000	158.000	700.000	140.000
Kıdem tazminatı karşılığı	128.201	25.640	105.723	21.145
Diğer	465	93	304	61
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>487.669</b>		<b>489.133</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	499.428	(99.886)	515.672	(103.134)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(41.590)	(8.318)	(199.629)	(39.926)
HB/DT değerlendirme farkı	(2.767)	(553)	7	1
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(108.757)</b>		<b>(63.208)</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)</b>		<b>378.912</b>		<b>425.925</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 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 Haziran 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 Haziran 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
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>46.802.123</b>		<b>46.802.123</b>

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

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal Yedekler)	14.934.119	12.088.784
Geçmiş yıllar karları	10.798.499	7.180.634
	<b>25.732.618</b>	<b>19.269.418</b>
Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	19.838.833	15.128.388



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	226.080	339.630
	<b>226.080</b>	<b>339.630</b>

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	339.630	414.710
Dönem içerisindeki ödemeler	(138.750)	(26.600)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	25.200	130.000
<b>Dönem sonu</b>	<b>226.080</b>	<b>518.110</b>

#### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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
	<b>164.597.500</b>	<b>147.097.500</b>

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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F\_IX0300812 kontratından 750 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2011 : bulunmamaktadır).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VOB'a verilen teminat tutarı 562.500 TL'dir. (31 Aralık 2011 – 690.866 TL).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 30 Haziran 2012 itibarıyla 46.120 TL'dir (31 Aralık 2011 : 44.179 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 0 TL, 1.077.409.538 TL ve 61.988 TL'dir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 3.139.940 TL, 944.402.110 TL, 63.849 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : 3.107.793 TL).

#### (e) Davalar

30 Haziran 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 226.080 TL (31 Aralık 2011 : 339.630 TL) karşılık ayrılmıştır.

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	1.293.600	1.300.000
Personel izin karşılığı	790.000	700.000
	<b>2.083.600</b>	<b>2.000.000</b>

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	128.201	105.723
	<b>128.201</b>	<b>105.723</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 13. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

#### Menkul kıymetler:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde Akbank T.A.Ş.'ye ait hisse bulunmamakla beraber (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır), toplam 9.547.732 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 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	17.370
Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	-	10.650
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	101.939	104.000
Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	1.250.341	-
	<b>1.352.280</b>	<b>132.020</b>
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar</b>		
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	182.450.966	102.382.777
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.932.916	5.049.460
	<b>184.383.882</b>	<b>107.432.237</b>
<b>Alınan teminat mektupları</b>		
Akbank T.A.Ş.	1.341.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	9.033	9.445
	<b>1.350.833</b>	<b>851.245</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Akbank T.A.Ş.	1.618.796	-
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	1.505.243	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.437.414	226.892
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.040	45.043
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	49.349	29.779
Brisa Bridges SAB. LASTİK SAN VE TIC AŞ.	48.653	-
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	92.641
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	21.349	-
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	-	10.974
Diğer	27.793	95.532
	<b>4.866.209</b>	<b>542.118</b>
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Akbank T.A.Ş.	465.091	219.741
	<b>465.091</b>	<b>219.741</b>
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	5.706.208	337.606
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	-	101.676
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	-	199.362
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	-	7.668
	<b>5.706.208</b>	<b>646.312</b>
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Hacı Ömer Sabancı Holding kira gideri	607.719	-
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	103.415	113.612
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	94.662	85.592
Akbank T.A.Ş. Kira gideri	8.559	-
Akbank T.A.Ş. (tem.mekt.kom.gideri)	4.096	3.310
	<b>818.451</b>	<b>202.514</b>

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.039.168 TL'dir (30 Haziran 2011 - 1.030.064 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

#### Sermaye yönetimi

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

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

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

#### 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
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>30 Haziran 2012</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	52.367.463	-	1.992.044	272.526.205	-	17.296.861
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	52.367.463	-	1.992.044	272.526.205	-	17.296.861
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>31 Aralık 2011</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	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

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

### 15. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.