

# **Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar**

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Özet bilanço	1
Özet kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akım tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	5 - 15

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

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>299.207.450</b>	<b>255.850.783</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	233.911.644	224.023.971
Finansal yatırımlar	5	10.443.975	3.462.974
Ticari alacaklar	4	50.410.707	26.814.149
Diğer alacaklar		4.253.081	749.709
Diğer dönen varlıklar	8	188.043	799.980
<b>Duran varlıklar</b>		<b>3.040.532</b>	<b>2.937.483</b>
Finansal yatırımlar	5	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	7	1.457.539	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	7	101.945	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	9	477.711	425.925
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>302.247.982</b>	<b>258.788.266</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>181.423.387</b>	<b>124.690.386</b>
Finansal borçlar	6	131.061.635	91.169.012
Ticari borçlar	4	46.780.787	30.595.708
Dönem karı vergi yükümlülüğü		385	-
Borç karşılıkları	11	200.880	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	2.829.000	2.000.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	550.700	586.036
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>115.797</b>	<b>105.723</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		115.797	105.723
<b>Özkaynaklar</b>		<b>120.708.798</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
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		6.555.474	67.920.616
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>302.247.982</b>	<b>258.788.266</b>

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

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren ara hesap dönemlerine ait  
özet kapsamlı gelir tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<b>(Bağımsız denetimden geçmemiş)</b>		
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>	
	<b>Notlar</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>			
Satışlar		148.766.300	269.033.229
Hizmet gelirleri		7.428.243	6.203.020
Hizmet satışlarından indirimler (-)		(90.119)	(104.789)
Satışların maliyeti (-)		(147.321.842)	(269.835.433)
Esas faaliyetlerden faiz geliri		-	-
<b>Brüt kar</b>		<b>8.782.582</b>	<b>5.296.027</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(199.968)	(334.454)
Genel yönetim giderleri (-)		(4.808.708)	(4.072.494)
Diğer faaliyet gelirleri		267.942	325.539
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
<b>Faaliyet karı</b>		<b>4.041.848</b>	<b>1.214.618</b>
Finansal gelirler		7.462.167	9.506.846
Finansal giderler (-)		(3.312.599)	(7.243.380)
<b>Vergi öncesi karı</b>		<b>8.191.416</b>	<b>3.478.084</b>
<b>Vergi gideri (-)</b>			
Dönem vergi (gideri)	9	(1.687.728)	(756.412)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	9	51.786	61.523
<b>Net dönem karı</b>		<b>6.555.474</b>	<b>2.783.195</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>6.555.474</b>	<b>2.783.195</b>

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

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 Mart 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
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>9.857.986</b>	<b>7.333.969</b>	-	<b>17.205.851</b>	<b>81.199.929</b>
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	-	-	-	-	-	-	2.783.195	2.783.195
<b>31 Mart 2011</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>12.088.784</b>	<b>7.180.634</b>	-	<b>2.783.195</b>	<b>68.854.736</b>
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>12.088.784</b>	<b>7.180.634</b>	-	<b>67.920.616</b>	<b>133.992.157</b>
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	-	-	-	-	-	-	6.555.474	6.555.474
<b>31 Mart 2012</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>14.934.118</b>	<b>10.798.500</b>	<b>41.618.583</b>	<b>6.555.474</b>	<b>120.708.798</b>

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

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren  
ara hesap dönemlerine ait nakit akım tabloları**

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

	Notlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Cari dönem net karı		<b>6.555.474</b>	<b>2.783.195</b>
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7	105.731	298.210
Kıdem tazminatı karşılığı		43.398	15.010
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve dava karşılığı		692.125	638.400
Vergi karşılığı	9	1.635.942	694.889
Faiz gelirleri, net		(3.828.405)	(2.407.779)
Ödenen faizler		(3.084.439)	(6.702.320)
Alınan faizler		6.339.628	8.808.217
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler</b>			
<b>öncesi faaliyet karı:</b>			
		<b>8.459.454</b>	<b>4.127.822</b>
Menkul kıymetlerde net azalış / artış)		(7.019.932)	(2.819.223)
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış	4	(23.596.558)	8.294.144
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		(3.682.270)	(367.035)
Diğer pasiflerde net artış		39.858.406	(371.496)
Ödenen vergiler		(896.893)	(1.007.252)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı		(35.199)	-
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)	4	16.185.079	(3.721.534)
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>			
		<b>29.272.087</b>	<b>4.135.426</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:</b>			
Maddi duran varlık alımı	7	(156.994)	(6.236)
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>			
		<b>(156.994)</b>	<b>(6.236)</b>
<b>Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:</b>			
Alınan kredilerdeki net (azalış) / artış	6	(734)	(2.860)
Ödenen temettü		(19.838.833)	(15.128.388)
<b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>			
		<b>(19.839.567)</b>	<b>(15.131.248)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>			
		<b>9.275.526</b>	<b>(11.002.058)</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>232.346.200</b>	<b>429.270.811</b>

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

## **AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **1 Ocak - 31 Mart 2012 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, 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. Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü ve Akbank T.A.Ş. şubelerinden sürdürmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 49'dur (31 Aralık 2011:50). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır.

31 Mart 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 4 Mayıs 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**

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.

(\*) 2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı Kanun'un ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulamasına devam edilecektir. Dolayısıyla bu gelişme raporlama tarihi itibarıyla sunuma ilişkin temel esaslarda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

## **AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **1 Ocak - 31 Mart 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)**

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.

SPK, UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır. Bu kapsamda UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar UMS 34 uyarınca özetlenmiş veya bu açıklama veya dipnotlara yer verilmemiştir. Özet finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçlar tek başına yılsonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahminlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

### **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.

### **2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

#### **Yeni standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar 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 - 31 Mart 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 aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

## 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 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

#### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduatlar	1.346.200	5.050.532
Vadeli mevduatlar	232.565.444	218.973.439
Ters repo alacakları	-	-
	<b>233.911.644</b>	<b>224.023.971</b>

Nakit akım tablosu açısından 31 Mart 2012 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	1.346.200	5.050.532
Bankalardaki vadeli mevduatlar	231.000.000	218.020.142
Ters repo alacakları	-	-
	<b>232.346.200</b>	<b>223.070.674</b>

Vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %10,73'tür (31 Aralık 2011: %11,89).

#### 4. Ticari alacak ve borçlar

##### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	30.797.095	20.336.035
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	18.556.238	5.256.435
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	931.340	1.145.239
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	125.080	61.499
Verilen Avanslar	954	14.941
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	<b>50.410.707</b>	<b>26.814.149</b>

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

##### Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	43.322.388	24.269.318
Satıcılara borçlar	11.351	129.583
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	5.618.180
Diğer ticari borçlar	3.447.048	578.627
	<b>46.780.787</b>	<b>30.595.708</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

#### 5. Finansal yatırımlar

##### a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.074.891	1.049.043
Özel tahvil ve bonolar	3.685.795	-
Hisse senetleri (Halka açık)	5.683.289	2.413.931
	<b>10.443.975</b>	<b>3.462.974</b>

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 892.035 TL (31 Aralık 2011 : 906.130 TL) tutarındaki ve 910.000 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.

##### b) Duran varlıklar

	31 Mart 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 %	31 Mart 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.	1,00	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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasası'na borçlar	131.058.900	91.165.543
Banka kredileri	2.735	3.469
	<b>131.061.635</b>	<b>91.169.012</b>

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 26 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,29'dur (31 Aralık 2011 : 10 gün - %11,94).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

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

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 156.994 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Aralık 2011: 1.322.274 TL) gerçekleştirmiş, maddi duran varlık çıkışı gerçekleştirmemiştir (31 Aralık 2011: 24.949.583 TL). 1 Ocak 2012 ile 31 Mart 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 83.296 TL (31 Aralık 2011: 590.194 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 22.435 TL (31 Aralık 2011: 115.472 TL) olarak gerçekleşmiştir.

#### 8. Diğer varlık ve yükümlülükler

##### a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen avanslar (personel)	29.977	-
Peşin ödenen vergi	-	790.450
Peşin ödenmiş giderler	158.066	9.530
	<b>188.043</b>	<b>799.980</b>

##### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	549.855	583.522
Gider tahakkukları	845	2.514
	<b>550.700</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 itibarıyla 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 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)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ödenecek kurumlar vergisi aşağıda özetlenmiştir:

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Tahakkuk eden vergi karşılığı	7.281.846	5.594.118
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(7.281.461)	(6.384.568)
<b>Ödenecek / (mahsup edilecek) vergi</b>	<b>385</b>	<b>(790.450)</b>

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

##### Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Dönem vergi gideri	1.687.728	756.412
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(51.786)	(61.523)
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.635.942</b>	<b>694.889</b>

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

	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(100.502)	(103.134)
Personel ikramiye tahakkuku	416.800	260.000
Kıdem tazminatı karşılığı	23.159	21.145
Diğer	138.254	247.914
<b>Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>477.711</b>	<b>425.925</b>

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 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.

	Hisse (%)	31 Mart 2012	Hisse (%)	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.	0,00	600	0,00	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>

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

##### a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmamış izin karşılığı	745.000	700.000
Personel primleri karşılığı	2.084.000	1.300.000
Dava karşılıkları	200.880	339.630
Kurumlar vergisi karşılığı	385	-
	<b>3.030.265</b>	<b>2.339.630</b>

##### b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen TL teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	125.340.000	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>137.597.500</b>	<b>147.097.500</b>

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

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 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 (devamı)

##### c) VOB işlemleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F\_IX0300412 kontratından 250 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 187.500 TL'lik tutar VOB'a verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2012 itibarıyla 45.129 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 0 TL, 964.216.299 TL, 63.557 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.139.940 TL, 944.402.110 TL, 63.849 TL).

##### e) Davalar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 388.734 TL'dir (31 Aralık 2011: 541.834 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 200.880 TL (31 Aralık 2011: 339.630 TL) karşılık ayrılmıştır.

#### 12. İlişkili taraf açıklamaları

##### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

##### Menkul kıymetler:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde 487.712 TL (31 Aralık 2011: 298.686 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	117.500	104.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	21.070	17.370
Çimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	12.450	10.650
	<b>151.020</b>	<b>132.020</b>

##### İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	95.503.825	102.382.777
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.341.066	5.049.460
	<b>96.844.891</b>	<b>107.432.237</b>

##### Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	1.341.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	8.865	9.445

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar**

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

---

---

**1.350.665** **851.245**

---

---

**12. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)****(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:**

<b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Ak Finansal Kiralama A. Ş.	1.505.243	-
Akbank T.A.Ş.	908.396	-
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.002	60.239
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	13.112	10.974
Aksigorta A.Ş.	11.686	10.978
Brisa Bridges Sabancı Lastik San. Ve Tic. A.Ş.	11.849	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.349	8.776
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	9.349	8.779
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	9.349	8.779
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	9.349	-
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	-	10.974
Diğer	24.351	63.532
	<b>2.533.035</b>	<b>183.031</b>

<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Akbank T.A.Ş.	85.177	104.450
	<b>85.177</b>	<b>104.450</b>

<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	3.097.335	314.251
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	-	50.838
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	-	99.681
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	-	3.834
	<b>3.097.335</b>	<b>468.604</b>

<b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gid.)	303.859	-
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	51.944	55.290
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	45.576	42.605
Akbank T.A.Ş. teminat mektubu komisyon gideri	2.060	1.654
	<b>403.439</b>	<b>99.549</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 331.377 TL'dir (31 Mart 2011: 298.411 TL).

## AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

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

## 13. 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 sağlayabilmektedir.

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
31 Mart 2012	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	50.410.707	-	4.065.581	233.911.644	187.500	11.447.312
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	50.410.707	-	4.065.581	233.911.644	187.500	11.447.312
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			
<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

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

## 14. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Şirket'in %99,80 oranında ortağı olan Akbank T.A.Ş. tarafından 19 Ocak 2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatm Platformu'nda yapılan özel durum açıklaması ile Akbank T.A.Ş. ile Şirket arasında Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile ilgili stratejik alternatifleri değerlendirmek üzere finansal danışmanlık anlaşması yapılmış olduğu belirtilmiştir).