

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Sayfa

Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu (Bilanço)	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 45

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

30 Ocak 2015
İstanbul, Türkiye

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle finansal durum tabloları (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	532.270.629	399.569.936
Finansal yatırımlar	4	50.075.968	63.585.872
Ticari alacaklar	6	176.960.643	211.830.678
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		176.960.643	211.830.678
Diğer alacaklar	7	161.722	1.189.071
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		161.722	1.189.071
Peşin ödenmiş giderler	12	153.304	158.615
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	12	-	1.301.499
Toplam dönen varlıklar		759.622.266	677.635.671
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	164.046	163.280
Diğer alacaklar	7	1.557.264	1.434.307
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.557.264	1.434.307
Maddi duran varlıklar	8	1.107.885	1.332.959
Maddi olmayan duran varlıklar	9	958.947	307.882
Ertelenen vergi varlığı	19	878.699	701.277
Toplam duran varlıklar		4.666.841	3.939.705
Toplam varlıklar		764.289.107	681.575.376
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	441.930.281	331.333.968
Ticari borçlar	6	174.851.510	212.756.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar		189.984	42.895
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		174.661.526	212.713.960
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	68.883	-
Kısa vadeli karşılıklar		3.855.440	2.837.185
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	3.638.000	2.593.685
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	10	217.440	243.500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1.946.575	925.610
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		622.652.689	547.853.618
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.619.010	1.342.479
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.619.010	1.342.479
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	59.230.554	57.835.358
Geçmiş yıllar karları	13	10.894.641	11.732.061
Net dönem karı		23.090.090	16.009.737
Toplam özkaynaklar		140.017.408	132.379.279
Toplam kaynaklar		764.289.107	681.575.376

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hasılat		2.735.972.826	2.797.951.933
Satışlar	14	2.688.292.520	2.762.585.803
Hizmet gelirleri	14	50.414.875	35.765.039
Hizmet satışlarından indirimler (-)	14	(2.734.569)	(398.909)
Satışların maliyeti (-)	14	(2.687.990.838)	(2.762.277.206)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar		47.981.988	35.674.727
Esas faaliyetlerden faiz geliri	14	14.108.846	2.595.726
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	14	14.108.846	2.595.726
Brüt kar/zarar		62.090.834	38.270.453
Genel yönetim giderleri (-)	16	(27.556.139)	(21.946.879)
Pazarlama giderleri (-)	16	(7.335.870)	(5.854.443)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	772.836	691.778
Esas faaliyet karı/zararı		27.971.661	11.160.909
Finansman gelirleri	17	30.991.982	33.735.473
Finansman giderleri (-)	18	(30.076.783)	(24.910.571)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	19	28.886.860	19.985.811
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)	19	(5.796.770)	(3.976.074)
Dönem vergi gideri/(geliri)	19	(5.974.192)	(4.182.175)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	19	177.422	206.101
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		23.090.090	16.009.737
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		23.090.090	16.009.737
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		23.090.090	16.009.737

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Net karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2013	30.000.000	16.802.123	46.802.123	56.552.702	10.798.499	16.542.788	130.696.112
Transferler	-	-	-	1.282.656	15.260.132	(16.542.788)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(14.326.570)	-	(14.326.570)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	16.009.737	16.009.737
31 Aralık 2013	30.000.000	16.802.123	46.802.123	57.835.358	11.732.061	16.009.737	132.379.279
1 Ocak 2014	30.000.000	16.802.123	46.802.123	57.835.358	11.732.061	16.009.737	132.379.279
Transferler	-	-	-	1.395.196	14.614.541	(16.009.737)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.451.961)	-	(15.451.961)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	23.090.090	23.090.090
31 Aralık 2014	30.000.000	16.802.123	46.802.123	59.230.554	10.894.641	23.090.090	140.017.408

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akış tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		147.496.053	(107.260.727)
Dönem karı		23.090.090	16.009.737
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		8.709.081	(3.239.213)
Amortisman ve iffa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	600.363	524.772
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.442.230	3.088.903
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.131.723)	(10.840.359)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		5.796.770	3.976.074
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		1.441	11.397
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		122.967.959	(123.377.754)
Ticari alacaklardaki azalış		34.870.035	(20.579.220)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.142.365	(1.389.640)
Menkul kıymet artış/azalışla ilgili düzeltmeler		12.203.213	(49.742.308)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(37.905.345)	24.443.754
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		111.657.691	(76.110.340)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		154.767.130	(110.607.230)
Alınan temettüler		(46)	(164.353)
Ödenen faiz		(28.889.098)	(22.528.172)
Alınan faiz		30.670.820	34.309.045
Vergi ödemeleri/iadeleri	19	(5.905.309)	(5.483.674)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(3.147.444)	(2.786.343)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(1.028.561)	455.035
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		(766)	1.000.000
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit çıkışları		-	(160.476)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		677	2.373
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.028.472)	(386.862)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(15.423.491)	(14.258.341)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		208.352	179.882
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(179.882)	(111.653)
Ödenen temettüler	10	(15.451.961)	(14.326.570)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		131.044.001	(121.064.033)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B+C+D)		131.044.001	(121.064.033)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		398.315.502	519.379.535
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		529.359.503	398.315.502

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, 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 Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü ve Akbank T.A.Ş. şubelerinden sürdürmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 78'dir (31 Aralık 2013 - 70). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

A. Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir veya Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereklemler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir veya Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

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

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

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

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

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

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

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

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

(j) İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

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

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

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

F. Bölümlere İlişkin Raporlama

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduatlar	3.340.118	2.905.755
Vadeli mevduatlar	528.930.511	396.664.181
	532.270.629	399.569.936

Nakit akım tablosu açısından 31 Aralık 2014 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.340.118	2.905.755
Bankalardaki vadeli mevduatlar	526.019.385	395.409.747
	529.359.503	398.315.502

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 33 gündür ve ortalama faiz oranı %10,57'dir (31 Aralık 2013: 36 gün - %9,42).

4. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.820.007	5.145.830
Kira sertifikaları	-	105.538
Özel tahvil ve bono	44.255.961	55.860.134
Hisse senetleri	-	2.474.370
	50.075.968	63.585.872

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla taşınan değeri 5.820.007 TL (31 Aralık 2013: 5.119.091 TL) ve nominali 5.877.000 TL (31 Aralık 2013: 5.361.000 TL) olan menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (Takasbank A.Ş.) işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	164.046	163.280
	164.046	163.280

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 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul (BIST)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	4.335	3.569
		164.046	163.280

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır.

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası'na borçlar	441.721.929	331.154.086
Banka kredileri	208.352	179.882
	441.930.281	331.333.968

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 30 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,14'tür (31 Aralık 2013: 29 gün - %8,82). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

6. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden alacaklar	172.695.187	208.894.775
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	94.541	1.226.941
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOB") alacaklar	4.055.099	1.691.545
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	115.816	17.417
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	176.960.643	211.830.678

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur).

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir (31 Aralık 2013: 9.500 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 1.485.000 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşterilere borçlar	51.906.783	86.558.039
Satıcılara borçlar	186.891	873.059
Takas ve saklama merkezine borçlar	122.571.045	123.809.063
Diğer ticari yükümlülükler	186.791	1.516.694
	174.851.510	212.756.855

7. Diğer alacak ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar (*)	-	1.058.379
Diğer	161.722	130.692
	161.722	1.189.071

(*) Verilen depozito ve teminatlar 31.12.2013'te Takasbank'a ödünç menkul kıymet işlem teminatı olarak verilmiştir.

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.557.264	1.434.307
	1.557.264	1.434.307

(*) 31.12.2014 itibarıyla 1.465.675 TL VIOB teminatını içermektedir (31.12.2013: 1.377.831 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	833.512	-	499.447	1.332.959
İlaveler	175.720	197.029	37.323	410.072
Çıkışlar	(5.414)	(197.029)	-	(202.443)
Çıkışlar amortismanı	3.296	-	-	3.296
Amortisman gideri	(261.061)	-	(174.938)	(435.999)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	746.053	-	361.832	1.107.885
31 Aralık 2014				
Maliyet	2.434.754	-	882.247	3.317.001
Birikmiş amortisman	(1.688.701)	-	(520.415)	(2.209.116)
Net defter değeri	746.053	-	361.832	1.107.885
	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	952.543	-	668.432	1.620.975
İlaveler	148.012	-	-	148.012
Transferler	-	-	-	-
Çıkışlar	(59.296)	-	-	(59.296)
Çıkışlar amortismanı	45.526	-	-	45.526
Amortisman gideri	(253.273)	-	(168.985)	(422.258)
Net defter değeri, 31 Aralık 2013	833.512	-	499.447	1.332.959
31 Aralık 2013				
Maliyet	2.264.448	-	844.924	3.109.372
Birikmiş amortisman	(1.430.936)	-	(345.477)	(1.776.413)
Net defter değeri	833.512	-	499.447	1.332.959

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	307.882
İlaveler	815.429
İtfa payı	(164.364)
Net defter değeri	958.947

31 Aralık 2014

Maliyet	2.645.637
Birikmiş itfa payı	(1.686.690)
Net defter değeri	958.947

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

Net defter değeri, 1 Ocak 2013	171.546
İlaveler	238.850
İtfa payı	(102.514)
Net defter değeri	307.882

31 Aralık 2013

Maliyet	1.830.208
Birikmiş itfa payı	(1.522.326)
Net defter değeri	307.882

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	217.440	243.500
Kurumlar vergisi karşılığı	68.883	-
	286.323	243.500

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	243.500	200.200
Dönem içerisindeki ödemeler	(395.200)	(10.000)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	369.140	53.300
Dönem sonu	217.440	243.500

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	442.340.000	317.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	45.250.000	45.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	250.000	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İcra Takibi	-	151.000
	487.841.800	362.748.500

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 55.655.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2013: 55.505.000 USD).

(c) VİOB işlemleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in VİOB işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOB'a verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013:Yoktur).

VİOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2014 itibarıyla 1.465.675 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.377.831 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 3.966.800 TL, 1.241.373.521 TL, 7.218 TL'dir (31 Aralık 2013: 6.309.841.830 TL, 1.406.156.569 TL, 60.140 TL'dir).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 732.062.628 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.185.143.006 TL).

Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1.929.428 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.380.120 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

(e) Davalar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 487.238 TL'dir (31 Aralık 2013: 375.432 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 217.440 TL (31 Aralık 2013: 243.500 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	618.457.444	483.705.508
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	618.457.444	483.705.508

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	3.638.000	2.593.685
	3.638.000	2.593.685
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	240.357	189.657
Personel izin karşılığı	1.378.653	1.152.822
	1.619.010	1.342.479

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,62	4,43
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	15,57	16,50

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	189.657	146.904
Dönem içerisindeki ödemeler	(40.609)	(43.253)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	91.309	86.006
Dönem sonu	240.357	189.657

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	1.152.822	880.000
Dönem içerisindeki ödemeler	(117.950)	(83.090)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	343.781	355.912
Dönem sonu	1.378.653	1.152.822

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş gelir vergisi	-	1.301.499
Peşin ödenmiş giderler	153.304	158.615
	153.304	1.460.114

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.108.115	917.195
Gider tahakkukları	838.460	8.415
	1.946.575	925.610

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2013: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2013: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Aralık 2014	(%)	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	-	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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	17.611.972	16.216.775
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.582	41.618.583
Geçmiş yıllar karları	10.894.641	11.732.061
	70.125.195	69.567.419

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları **15.451.961** 14.326.570

(*) Şirket, 26 Temmuz 2012 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.583 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

Kar payı dağıtımı

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde dönem karından varsa geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan dönem karından ve geçmiş yıl olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 15.451.961 TL temettü olarak 31 Mart 2014 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar (devamı)

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

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

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

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

14. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Devlet tahvilleri	2.338.759	85.898.981
Hisse senetleri	33.647.893	466.844.218
Özel tahvil ve bono	2.652.305.868	2.209.842.604
Satışlar	2.688.292.520	2.762.585.803
Devlet tahvilleri	2.316.343	87.536.038
Hisse senetleri	33.616.872	466.327.489
Özel tahvil ve bono	2.652.057.623	2.208.413.679
Satışların maliyeti	2.687.990.838	2.762.277.206

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Halka arz satış komisyonları	19.275.245	16.061.916
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	17.648.393	14.596.924
Diğer komisyonlar	10.361.059	2.624.668
Repo / ters repo aracılık komisyonları	1.984.239	1.321.185
Sermaye artışına aracılık komisyonu	400.682	334.383
Takas saklama komisyonları	321.158	306.110
DİBS alım satım aracılık komisyonları	311.261	287.012
Yatırım fonu satış komisyonları	106.086	162.171
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	6.752	2.873
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	-	67.797
	50.414.875	35.765.039

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Acentelere ödenen komisyonlar	(2.240.337)	(88.849)
Diğer ödenen komisyonlar	(494.232)	(310.060)
	(2.734.569)	(398.909)

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
VOB işlemlerinden alım/satım kar/zararı, net	(83.880)	669.873
Türev işlem gelirleri	14.192.726	1.925.853
	14.108.846	2.595.726

15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	460.545	389.388
Diğer faaliyet gelirleri	312.291	302.390
	772.836	691.778

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Niteliklerine göre giderler

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	2.000.214	1.489.129
Hisse senedi borsa payları	1.609.525	738.683
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	1.198.086	493.384
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	1.163.097	824.661
Diğer pazarlama satış gideri	604.820	1.385.169
Takas ve saklama giderleri	598.944	689.457
Temsil ve ağırlama giderleri	115.157	81.780
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	46.027	152.180
	7.335.870	5.854.443

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Personel giderleri	17.868.143	14.606.679
Haberleşme giderleri	2.165.475	1.593.936
Bilgi işlem giderleri	1.902.902	1.022.073
Kira giderleri	1.408.515	1.342.309
Çeşitli vergi ve harç giderleri	891.706	842.683
Diğer giderler	774.290	540.770
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	600.362	524.772
Dava giderleri	492.811	81.628
Seyahat giderleri	372.283	365.466
İzin karşılığı (Not 11)	225.831	272.822
Taşıma ve taşınma giderleri	229.322	159.253
Araştırma ve danışmanlık giderleri	139.298	121.032
Kırtasiye giderleri	115.448	82.714
Üyelik aidat gideri	99.506	56.130
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	91.309	86.006
SPK yatırımcıları koruma fonu	71.774	63.334
Bakım ve onarım giderleri	69.534	35.608
Sigorta giderleri	14.931	14.887
Eğitim giderleri	22.699	134.777
	27.556.139	21.946.879

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Vadeli mevduat faizi	24.470.591	30.571.973
Repo faiz gelirleri, net	413	375
Devlet tahvili ve hazine bonosu faizi	3.919.507	1.592.106
Diğer faiz gelirleri	225.619	213.397
Portföy temettü geliri	46	164.353
Özel tahvil ve bono faiz geliri	2.274.316	1.193.269
Hisse senedi değer artış geliri	101.490	-
	30.991.982	33.735.473

18. Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	28.514.305	22.493.134
Hisse senedi değer azalış gideri	-	795.163
Diğer giderler	1.562.478	1.622.274
	30.076.783	24.910.571

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Dönem vergi gideri	5.974.192	4.182.175
Ertelenmiş vergi geliri	(177.422)	(206.101)
Vergi gideri	5.796.770	3.976.074

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tahakkuk eden vergi karşılığı	5.974.192	4.182.175
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(5.905.309)	(5.483.674)
Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 12)	68.883	(1.301.499)

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar	28.886.860	19.985.811
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	5.777.372	3.997.162
İlaveler	19.407	11.782
İndirimler (-)	(9)	(32.871)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.796.770	3.976.074

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	3.638.000	727.600	2.593.685	518.737
Dava karşılığı	217.440	43.488	243.500	48.700
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.378.653	275.731	1.152.822	230.564
Kıdem tazminatı karşılığı	240.357	48.071	189.657	37.931
Ertelenmiş vergi varlığı		1.094.890		835.932
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	1.082.229	(216.446)	772.006	(154.401)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	-	-	(101.490)	20.298
Hazine Bonosu / Devlet Tahvil değerlendirme farkı	-	-	(21)	(4)
Diğer	1.276	255	(2.739)	(548)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(216.191)		(134.655)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		878.699		701.277

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net	701.277	495.176
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	177.422	206.101
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net	878.699	701.277

20. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 377.280 TL (31 Aralık 2013: 1.968.953 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır.

Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	59.100	9.100
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	313.742	456.600
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000	1.471.000
	373.842	1.936.700

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 1.840.370 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı)

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	327.244.205	211.761.756
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	2.086.719	1.583.413
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	758.103	35.627
	330.089.027	213.380.796

Alınan teminat mektupları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	1.341.800	1.492.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	11.395	10.652
	1.353.195	1.503.452

İlişkili taraflara borçlar	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	379.376	179.882
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	42.895
	379.376	222.777

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	6.227.974	2.806.276
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	702.245	11.561
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	136.820	152.398
Brisa Bridges Sab. Lastik San Ve Tic AŞ.	88.777	78.488
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	66.981	46.691
Aksigorta A.Ş.	43.965	32.825
Teknosa A.Ş.	39.653	11.764
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	25.245	22.561
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	15.306	11.951
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	15.306	9.561
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	12.245	31.061
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	11.722	2.000.000
Diğer	33.631	57.540
	7.419.870	5.272.677

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	2.240.337	387.091
	2.240.337	387.091
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	13.535.678	8.244.863
	13.535.678	8.244.863
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri – genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	270.273	261.573
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	296.639	247.944
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	11.419	9.433
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	27.207	20.204
Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	1.460.830	1.322.105
	2.066.368	1.861.259

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.281.897 TL'dir (31 Aralık 2013 - 1.865.511 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

Kullanılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VOB teminatı	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2014							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	176.960.643	-	161.722	532.270.629	-	51.797.278
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	176.960.643	-	161.722	532.270.629	-	51.797.278
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VOB teminatı	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2013							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	211.830.678	-	1.189.071	399.569.936	-	65.183.459
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	211.830.678	-	1.189.071	399.569.936	-	65.183.459
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre Şirket'in portföyünde duran hisse fiyatlarında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bu sebeple artış/azalış oluşmamaktadır (31 Aralık 2013: 51.119 TL artış/azalış).

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve borçlarının dökümü aşağıdadır;

	31 Aralık 2014					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	758.103	326.918	4	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	758.103	326.918	4	-	-	-
5. Ticari alacaklar	649.983	280.298	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	649.983	280.298	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	1.408.086	607.216	4	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	1.408.086	607.216	4	-	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.408.086	607.216	4	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2013					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.538.691	722.254	4	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.538.691	722.254	4	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	1.538.691	722.254	4	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	1.538.691	722.254	4	-	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.538.691	722.254	4	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 50.075.968 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 557.742 TL azalış veya 545.019 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 61.111.501 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 711.498 TL azalış veya 694.621 TL artış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	526.019.385	395.409.747
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	781.235	771.934
Finansal yükümlülükler	441.721.929	331.154.086
Değişken faizli finansal araçlar		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	49.294.733	60.339.567

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	10,95	8,11
- Ters repo alacakları	20,14	5,01
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	12,98	9,83
<u>Pasifler</u>		
Diğer pasifler:		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	10,22	5,85

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	528.930.511	-	-	-	3.340.118	532.270.629
Finansal yatırımlar	1.455.820	358.167	12.441.145	35.820.836	-	50.075.968
Ticari alacaklar	-	-	-	-	176.960.643	176.960.643
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	161.722	161.722
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	153.304	153.304
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	1.557.264	1.557.264
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.046	164.046
Toplam varlıklar	530.386.331	358.167	12.441.145	35.820.836	182.337.097	761.343.576
Finansal borçlar	441.721.929	-	-	-	208.352	441.930.281
Ticari borçlar	-	-	-	-	174.851.510	174.851.510
Faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1.108.115	-	-	-	907.343	2.015.458
Toplam yükümlülükler	442.830.044	-	-	-	182.337.097	618.797.249
Faiz riski	87.556.287	358.167	12.441.145	35.820.836	6.369.892	142.546.327

31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	396.664.181	-	-	-	2.905.755	399.569.936
Finansal yatırımlar	-	492.362	15.449.599	45.169.541	2.474.370	63.585.872
Ticari alacaklar	-	-	-	-	211.830.678	211.830.678
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	1.189.071	1.189.071
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.460.114	1.460.114
Finansal varlıklar	-	-	-	-	163.280	163.280
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	1.434.307	1.434.307
Toplam varlıklar	396.664.181	492.362	15.449.599	45.169.541	221.457.575	679.233.258
Finansal borçlar	331.154.086	-	-	-	179.882	331.333.968
Ticari borçlar	-	-	-	-	212.756.855	212.756.855
Faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	917.195	-	-	-	8.415	925.610
Toplam yükümlülükler	332.071.281	-	-	-	212.945.152	545.016.433
Faiz riski	64.592.900	492.362	15.449.599	45.169.541	8.512.423	134.216.825

v. Likidite riski

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	441.930.281	442.910.338	-	-	442.910.338
Ticari borçlar	174.851.510	174.851.510	-	-	174.851.510
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.946.575	1.946.575	-	-	1.946.575
Toplam pasifler	618.728.366	619.708.423	-	-	619.708.423

31 Aralık 2013

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	331.333.968	329.595.317	3.025.923	-	332.621.240
Ticari borçlar	212.756.855	212.756.855	-	-	212.756.855
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	925.610	925.610	-	-	925.610
Toplam pasifler	545.016.433	543.277.782	3.025.923	-	546.303.705

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014					
	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	528.930.511	-	-	-	3.340.118	532.270.629
Finansal yatırımlar	1.455.820	358.167	12.441.145	35.820.836	-	50.075.968
Ticari alacaklar	176.960.643	-	-	-	-	176.960.643
Diğer kısa vadeli alacaklar	161.722	-	-	-	-	161.722
Diğer cari varlıklar	-	-	153.304	-	-	153.304
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.046	164.046
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	1.557.264	1.557.264
Toplam varlıklar	707.508.696	358.167	12.594.449	35.820.836	5.061.428	761.343.576
Finansal borçlar	441.721.929	-	-	-	208.352	441.930.281
Ticari borçlar (net)	174.851.510	-	-	-	-	174.851.510
Diğer yükümlülükler	1.108.115	-	-	-	907.343	2.015.458
Toplam yükümlülükler	617.681.554	0	0	0	1.115.695	618.797.249
Likidite riski	89.827.142	358.167	12.594.449	35.820.836	3.945.733	142.546.327

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2013					
	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	396.664.181	-	-	-	2.905.755	399.569.936
Finansal yatırımlar	-	492.362	15.449.599	45.169.541	2.474.370	63.585.872
Ticari alacaklar	211.830.678	-	-	-	-	211.830.678
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.189.071	-	-	-	-	1.189.071
Diğer Cari varlıklar	1.301.499	-	158.615	-	-	1.460.114
Finansal varlıklar	-	-	-	-	163.280	163.280
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	1.434.307	1.434.307
Toplam varlıklar	610.985.429	492.362	15.608.214	45.169.541	6.977.712	679.233.258
Finansal borçlar	331.154.086	-	-	-	179.882	331.333.968
Ticari borçlar (net) faydalara ilişkin karşılıklar	212.756.855	-	-	-	-	212.756.855
Diğer yükümlülükler	917.195	-	-	-	8.415	925.610
Toplam yükümlülükler	544.828.136	-	-	-	188.297	545.016.433
Likidite riski	66.157.293	492.362	15.608.214	45.169.541	6.789.415	134.216.825

22. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. Finansal araçlar (devamı)

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	532.270.629	532.270.629	399.569.936	399.569.936
Ticari alacaklar	176.960.643	176.960.643	211.830.678	211.830.678
Finansal borçlar	442.910.338	441.930.281	332.621.240	331.333.968
Ticari borçlar	174.851.510	174.851.510	212.756.855	212.756.855

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

23. Bilanço sonrası hususlar

Yeni Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği, Akbank T.A.Ş.'de takip edilmekte olan müşteri yatırım hesapları ve yurtiçi bireysel müşteri aracılık faaliyetlerinin Nisan 2015 tarihinde Şirkete devredilmesi planlanmaktadır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.