

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar**

## **Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Őirketi**

### **İçindekiler**

### **Sayfa**

Özet finansal durum tablosu (bilanço)	2
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynaklar değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 27

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet finansal durum tabloları (bilançolar) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	155.571.893	532.270.629
Finansal yatırımlar	5	78.171.666	50.075.968
Ticari alacaklar	4	137.861.175	176.960.643
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		137.861.175	176.960.643
Diğer alacaklar		247.041	161.722
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		247.041	161.722
Peşin ödenmiş giderler	8	417.306	153.304
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	-	-
Diğer dönen varlıklar		-	-
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>372.269.081</b>	<b>759.622.266</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	5	164.046	164.046
Diğer alacaklar		1.581.021	1.557.264
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.581.021	1.557.264
Maddi duran varlıklar	7	2.334.472	1.107.885
Maddi olmayan duran varlıklar	7	1.467.376	958.947
Ertelenen vergi varlığı	9	1.197.473	878.699
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>6.744.388</b>	<b>4.666.841</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>379.013.469</b>	<b>764.289.107</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	83.124.759	441.930.281
Ticari borçlar	4	138.468.627	174.851.510
- İlişkili taraflara ticari borçlar		184.894	189.984
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		138.283.733	174.661.526
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	1.426.898	68.883
Kısa vadeli karşılıklar		5.287.622	3.855.440
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	5.127.422	3.638.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	160.200	217.440
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	1.913.879	1.946.575
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>230.221.785</b>	<b>622.652.689</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.879.291	1.619.010
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.879.291</b>	<b>1.619.010</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	59.230.554	59.230.554
Geçmiş yıllar karları	10	33.984.731	10.894.641
Net dönem karı		6.894.985	23.090.090
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>146.912.393</b>	<b>140.017.408</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>379.013.469</b>	<b>764.289.107</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
Notlar	31 Mart 2015	31 Mart 2014
<b>Kar veya zarar kısmı</b>	<b>943.088.823</b>	330.381.872
Satışlar	927.983.098	322.058.388
Hizmet gelirleri	15.851.824	8.615.112
Hizmet satışlarından indirimler (-)	(746.099)	(291.628)
Satışların maliyeti (-)	(927.779.625)	(322.236.169)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>	<b>15.309.198</b>	8.145.703
Esas faaliyetlerden faiz geliri	2.290.130	4.400.289
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	2.290.130	4.400.289
<b>Brüt kar/zarar</b>	<b>17.599.328</b>	12.545.992
Genel yönetim giderleri (-)	(8.841.018)	(6.742.219)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(2.068.398)	(1.065.766)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	679.762	372.419
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>	<b>7.369.674</b>	5.110.426
Finansman gelirleri	6.600.763	6.944.696
Finansman giderleri (-)	(5.347.500)	(7.395.054)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>	<b>8.622.937</b>	4.660.068
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)</b>	<b>(1.727.952)</b>	(935.259)
Dönem vergi gideri/(geliri)	9 (2.046.726)	(1.158.806)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	9 318.774	223.547
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>	<b>6.894.985</b>	3.724.809
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>	-	-
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>6.894.985</b>	3.724.809
Diğer kapsamlı gelir	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>6.894.985</b>	3.724.809
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kırş)	<b>0,23</b>	0,12

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Diğer kazanç kayıplar (iştirak)</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar kar/zararları</b>	<b>Net dönem karı/zararı</b>	<b>Özkaynaklar</b>
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	30.000.000	16.802.123	-	57.835.358	11.732.061	16.009.737	132.379.279
Transferler	-	-	-	1.395.196	14.614.541	(16.009.737)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	3.724.809	3.724.809
Temettüler	-	-	-	-	(15.451.961)	-	(15.451.961)
Diğer değişiklikler nd.artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2014</b>	30.000.000	16.802.123	-	59.230.554	10.894.641	3.724.809	120.652.127
<b>1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	-	<b>59.230.554</b>	<b>10.894.641</b>	<b>23.090.090</b>	<b>140.017.408</b>
Transferler	-	-	-	-	<b>23.090.090</b>	<b>(23.090.090)</b>	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	<b>6.894.985</b>	<b>6.894.985</b>
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer değişiklikler nd.artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2015 (Dönem Sonu)</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	-	<b>59.230.554</b>	<b>33.984.731</b>	<b>6.894.985</b>	<b>146.912.393</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(372.745.124)</b>	<b>(304.889.589)</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>6.894.985</b>	<b>3.724.809</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>3.699.058</b>	<b>5.135.176</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		220.046	124.907
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.519.993	3.788.932
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.768.933)	286.078
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	1.727.952	935.259
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(382.019.127)</b>	<b>(308.441.184)</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		39.099.468	93.530.120
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.799.976)	1.188.851
Menkul kıymetlerde artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(25.453.467)	17.893.127
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(36.382.883)	(95.919.117)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(357.482.269)	(325.134.165)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(371.425.084)</b>	<b>(299.581.199)</b>
Alınan temettüleri		-	-
Ödenen faiz		(5.075.132)	(7.126.258)
Alınan faiz		8.202.451	6.417.413
Vergi ödemeleri/iadeleri		(619.828)	(2.005.860)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(3.827.531)	(2.593.685)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.955.062)</b>	<b>(20.200)</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	(766)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması sonucu elde edilen nakit çıkışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.955.062)	(19.434)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>2.066</b>	<b>(15.324.680)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		210.418	307.163
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(208.352)	(179.882)
Ödenen temettüleri	10	-	(15.451.961)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>		<b>(374.698.120)</b>	<b>(320.234.469)</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>		<b>(374.698.120)</b>	<b>(320.234.469)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>529.359.503</b>	<b>398.315.502</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>154.661.383</b>	<b>78.081.033</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(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, 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'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 85'tir. (31 Aralık 2014: 78). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul'dadır. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

### **Finansal tabloların onaylanması:**

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 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 ara dönem özet 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 ("KGGK") 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, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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.

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülükler ile ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

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

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

#### **2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

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

#### **2.2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **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 muhasebeleştirileceklerini 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 olmamıştır.

##### **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 yayımlanmıştır. 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.

###### *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. İi) 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **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 yükümlülükler 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 olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **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 TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, 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 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

• maliyet değeriyle

• TFRS 9 uyarınca

veya

• TMS 28'de tanımlanan 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 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. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 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.

#### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma 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.

#### **TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015'de "TFRSYıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin açıklama
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- TMS 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**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 opsiyonunun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduatlar	4.219.134	3.340.118
Vadeli mevduatlar	151.352.759	528.930.511
	<b>155.571.893</b>	<b>532.270.629</b>

Nakit akım tablosu açısından 31 Mart 2015 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	4.219.134	3.340.118
Bankalardaki vadeli mevduatlar	150.442.249	526.019.385
	<b>154.661.383</b>	<b>529.359.503</b>

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 22 gündür ve ortalama faiz oranı %10,63'tür (31 Aralık 2014: 33 gün - %10,57).

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Müşterilerden alacaklar	107.305.512	172.695.187
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	28.571.720	94.541
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndan alacaklar	1.887.989	4.055.099
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	82.144	115.816
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
Verilen avanslar	13.810	-
	<b>137.861.175</b>	<b>176.960.643</b>

Şirket'in, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Yoktur).

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir. (31 Aralık 2014: 9.500 TL).

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Müşterilere borçlar	137.650.414	51.906.783
Satıcılara borçlar	731.685	186.891
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	122.571.045
Diğer ticari yükümlülükler	86.528	186.791
	<b>138.468.627</b>	<b>174.851.510</b>

### 5. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	4.924.438	5.820.007
Özel tahvil ve bono	73.247.228	44.255.961
	<b>78.171.666</b>	<b>50.075.968</b>

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 4.924.438 TL (31 Aralık 2014: 5.820.007 TL) tutarındaki ve 4.877.000 TL (31 Aralık 2014: 5.877.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri Takasbank -İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne teminat olarak verilmiştir.

#### b) Duran varlıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	164.046	164.046
	<b>164.046</b>	<b>164.046</b>

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal yatırımlar (devamı)

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

	Hisse oranı %	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul A.Ş.	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	4.335	4.335
		<b>164.046</b>	164.046

### 6. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasası'na borçlar	82.914.341	441.721.929
Banka kredileri	210.418	208.352
	<b>83.124.759</b>	441.930.281

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 8 gün vadeli olup, ortalama %10,52 faiz oranı vardır. Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır (31 Aralık 2014: 30 gün, %10,14).

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

31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 1.357.920 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Mart 2014: 15.306 TL), 597.142 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı (31 Mart 2014: 4.128 TL) gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2015 ile 31 Mart 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 131.333 TL (31 Mart 2014: 104.493 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 88.713 TL (31 Mart 2014: 20.414 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**8. Diğer varlık ve yükümlülükler**

**a) Peşin ödenmiş giderler**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Peşin ödenmiş giderler	<b>417.306</b>	153.304
	<b>417.306</b>	153.304

**b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	<b>1.312.869</b>	1.108.115
Gider tahakkukları	<b>601.010</b>	838.460
	<b>1.913.879</b>	1.946.575

**c) Diğer kısa vadeli alacaklar**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Verilen depozito ve teminatlar	-	-
Diğer	<b>247.041</b>	161.722
	<b>247.041</b>	161.722

**d) Diğer Uzun Vadeli Alacaklar**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Verilen depozito ve teminatlar	<b>1.581.021</b>	1.557.264
	<b>1.581.021</b>	1.557.264

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

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

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

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

#### b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Tahakkuk eden vergi karşılığı	8.020.918	5.974.192
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(6.594.020)	(5.905.309)
<b>Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 11)</b>	<b>1.426.898</b>	<b>68.883</b>

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Cari dönem vergi gideri	2.046.726	1.158.806
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(318.774)	(223.547)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>1.727.952</b>	<b>-935.259</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	878.699	701.277
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	318.774	223.547
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>1.197.473</b>	<b>924.824</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	5.127.422	1.025.484	3.638.000	727.600
Dava karşılığı	160.200	32.040	217.440	43.488
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.608.653	321.731	1.378.653	275.731
Kıdem tazminatı karşılığı	270.638	54.128	240.357	48.071
Diğer	1.730	346	1.276	255
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>1.433.729</b>		<b>1.095.145</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	1.181.281	(236.256)	1.082.229	(216.446)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	-	-	-	-
Hazine Bonosu / Devlet Tahvilii değerlendirme farkı	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(236.256)</b>		<b>(216.446)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>		<b>1.197.473</b>		<b>878.699</b>

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2014: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Krş nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2014: 3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2015	(%)	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları	-	16.802.123	-	16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>46.802.123</b>		<b>46.802.123</b>

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Özkaynaklar (devamı)

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	17.611.972	17.611.972
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.582	41.618.582
Geçmiş yıllar karları (Olağanüstü Yedekler) (**)	22.781.522	-
Geçmiş yıllar karları	11.203.209	10.894.641
	<b>93.215.285</b>	<b>70.125.195</b>

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları - 15.451.961

(\*) Şirket, 26 Temmuz 2011 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.

(\*\*) Şirket, 2014 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 22.781.521 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır.

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

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	160.200	217.440
Kurumlar vergisi karşılığı	1.426.898	68.883
	<b>1.587.098</b>	<b>286.323</b>

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	217.440	243.500
Dönem içerisindeki ödemeler	(57.240)	(395.200)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	-	369.140
<b>Dönem sonu dava karşılığı</b>	<b>160.200</b>	<b>217.440</b>

#### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	181.120.000	442.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	29.000.000	45.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	150.000	250.000
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İcra Takibi	-	-
	<b>210.271.800</b>	<b>487.841.800</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 55.505.000 USD olup; 46.500.000 USD'ı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2014: 46.500.000 USD) ve 9.005.000 USD'ı Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2014: 9.155.000 USD).  
31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	<b>356.731.972</b>	618.457.444
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü 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 üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
<b>Toplam</b>	<b>356.731.972</b>	<b>618.457.444</b>

### (c) VİOP işlemleri

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in VİOP işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Şirket'in VİOP işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır).

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: VİOP'a verilen teminat bulunmamaktadır).

VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2015 itibarıyla 1.487.973 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.465.675 TL).

### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 110.174.000 TL, 1.134.336.226 TL ve 6.581 TL'dir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 3.966.800 TL, 1.241.373.521 TL, 7.218 TL).

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri 998.989.440 TL'dir (31 Aralık 2014: 732.062.628 TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### (e) Davalar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 399.600 TL'dir (31 Aralık 2014: 487.238 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 160.200 TL (31 Aralık 2014: 217.440TL) karşılık ayrılmıştır.

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	5.127.422	3.638.000
	<b>5.127.422</b>	<b>3.638.000</b>
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	270.638	240.357
Personel izin karşılığı	1.608.653	1.378.653
	<b>1.879.291</b>	<b>1.619.010</b>

### 13. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

Menkul kıymetler:

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 572.897 TL (31 Aralık 2014: 377.280 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır. Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	52.600	59.100
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	513.742	313.742
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000	1.000
	<b>567.342</b>	<b>373.842</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde Akbank T.A.Ş.'ye ait hisse ve borsaya ait kote hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur.)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri</b>		
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	77.629.411	327.244.205
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	2.009.419	2.086.719
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	188.332	758.103
	<b>79.827.162</b>	<b>330.089.027</b>
<b>Alınan teminat mektupları</b>		
Akbank T.A.Ş.	1.341.800	1.341.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	13.051	11.395
	<b>1.354.851</b>	<b>1.353.195</b>

### (b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	175.063	379.376
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.259	-
Ak Sigorta A.Ş.	8.572	-
	<b>184.894</b>	<b>379.376</b>

### (c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	210.418	379.376
	<b>210.418</b>	<b>379.376</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

<b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>
Akbank T.A.Ş.	1.870.968	1.656.291
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	489.685	702.245
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	78.179	18.823
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş.	74.807	68.568
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	46.982	47.111
Aksigorta A.Ş.	24.741	12.245
Teknosa A.Ş.	14.286	-
Yünsa Yünlü San. ve Tic. A.Ş.	23.789	25.245
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	13.070	15.306
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	10.456	15.306
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	10.456	12.245
Diğer	69.014	2.603
	<b>2.726.433</b>	<b>2.575.988</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – Hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>
Akbank T.A.Ş.	530.751	52.835
	<b>530.751</b>	<b>52.835</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – Diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	2.871.599	2.982.898
	<b>2.871.599</b>	<b>2.982.898</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- Diğer faaliyet gideri</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding kira ve ofis gideri	463.020	345.327
Aksigorta A.Ş. sigorta gideri ve diğer giderler	81.498	64.379
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş sigorta gideri	80.712	69.658
Akbank T.A.Ş. kira gideri	1.572	1.000
Akbank T.A.Ş. teminat mek. komisyon gideri	2.635	2.851
	<b>629.437</b>	<b>483.215</b>

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 407.068 TL'dir (31 Mart 2014: 385.049 TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Sermaye yönetimi

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

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

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

#### i. Kredi riski açıklamaları

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.

	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Diğer	Diğer taraf
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
31 Mart 2015								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	137.861.175	-	247.041	155.571.893	-	-	79.916.733
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	137.861.175	-	247.041	155.571.893	-	-	79.916.733
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Diğer	Diğer taraf
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
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### ii) Kur riski

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Mart 2015					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.754.222	672.060	4	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.754.222</b>	<b>672.060</b>	<b>4</b>	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.754.222</b>	<b>672.060</b>	<b>4</b>	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.754.222</b>	<b>672.060</b>	<b>4</b>	-	-	-
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>1.754.222</b>	<b>672.060</b>	<b>4</b>	-	-	-
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### ii) Kur riski (devamı)

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

### 15. Bilanço sonrası hususlar

Yeni Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği, Akbank T.A.Ş.'de takip edilmekte olan müşteri yatırım hesapları ve yurtiçi bireysel müşteri aracılık faaliyetleri, 6 Nisan 2015'te Şirket'e devredilmiştir. Diğer taraftan, Akbank bünyesinde bulunan 10 adet yatırımcı merkezi, Ak Yatırım şubesi olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**16. 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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.