

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
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 - 32

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	716.755.412	36.104.167
Finansal yatırımlar	5	52.135.393	28.900.240
Ticari alacaklar	4	542.690.292	443.222.566
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		214.928.346	181.130.366
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		327.761.946	262.092.200
Diğer alacaklar		63.050.225	36.774.097
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		1.114	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		63.049.111	36.774.097
Peşin ödenmiş giderler	8	1.146.843	364.986
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	-	-
Diğer dönen varlıklar		5.671	5.390
Toplam dönen varlıklar		1.375.783.836	545.371.446
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	164.965	164.965
Diğer alacaklar		2.882.784	2.823.414
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.882.784	2.823.414
Maddi duran varlıklar	7	3.868.496	3.997.172
Maddi olmayan duran varlıklar	7	2.026.887	2.062.633
Ertelenen vergi varlığı	9	555.157	1.461.029
Toplam duran varlıklar		9.498.289	10.509.213
Toplam varlıklar		1.385.282.125	555.880.659
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	791.954.581	84.729.155
Ticari borçlar	4	404.733.303	289.368.078
- İlişkili taraflara ticari borçlar		10.852.506	1.725.827
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		393.880.797	287.642.251
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	1.127.886	2.049.164
Kısa vadeli karşılıklar		2.241.844	6.953.600
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.028.244	6.740.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	213.600	213.600
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	6.573.246	2.986.888
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.206.630.860	386.086.885
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	3.201.437	2.834.648
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		3.201.437	2.834.648
Özkaynaklar			
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	60.926.449	33.984.731
Net dönem karı		8.490.702	26.941.718
Toplam özkaynaklar		175.449.828	166.959.126
Toplam kaynaklar		1.385.282.125	555.880.659

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 ve 2015 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 2016	31 Mart 2015
Kar veya zarar kısmı	1.372.557.882	943.088.823
Satışlar	1.349.679.223	927.983.098
Hizmet gelirleri	26.377.618	15.851.824
Hizmet satışlarından indirimler (-)	(3.498.959)	(746.099)
Satışların maliyeti (-)	(1.348.983.343)	(927.779.625)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	23.574.539	15.309.198
Esas faaliyetlerden faiz geliri	-	2.290.130
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(53.287)	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	(53.287)	2.290.130
Brüt kar/zarar	23.521.252	17.599.328
Genel yönetim giderleri (-)	(18.024.007)	(8.841.018)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(3.969.435)	(2.068.398)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.488.680	679.762
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-
Esas faaliyet karı/zararı	3.016.490	7.369.674
Finansman gelirleri	21.149.109	6.600.763
Finansman giderleri (-)	(13.542.337)	(5.347.500)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	10.623.262	8.622.937
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)	(2.132.560)	(1.727.952)
Dönem vergi gideri/(geliri)	9 (1.226.688)	(2.046.726)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	9 (905.872)	318.774
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı	8.490.702	6.894.985
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı	-	-
Dönem karı/zararı	8.490.702	6.894.985
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	8.490.702	6.894.985
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kırş)	0,28	0,23

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Diğer kazanç kayıpları (iştirak)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	30.000.000	16.802.123	-	59.230.554	10.894.641	23.090.090	140.017.408
Transferler	-	-	-	-	23.090.090	(23.090.090)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	6.894.985	6.894.985
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-
Diğer değişiklikler nd.artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2015 (Dönem Sonu)	30.000.000	16.802.123	-	59.230.554	33.984.731	6.894.985	146.912.393
1 Ocak 2016 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	30.000.000	16.802.123	-	59.230.554	33.984.731	26.941.718	166.959.126
Transferler	-	-	-	-	26.941.718	(26.941.718)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	8.490.702	8.490.702
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-
Diğer değişiklikler nd.artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2016 (Dönem Sonu)	30.000.000	16.802.123	-	59.230.554	60.926.449	8.490.702	175.449.828

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(46.999.431)	(372.745.124)
Dönem karı/zararı		8.490.702	6.894.985
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(6.571.058)	3.699.058
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		441.514	220.046
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.400.821	5.519.993
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.552.162)	(3.768.933)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	2.132.560	1.727.952
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		6.209	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(42.835.233)	(382.019.127)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(99.467.726)	39.099.468
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(28.245.522)	(1.799.976)
Menkul kıymetlerde artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(22.523.371)	(25.453.467)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		115.365.225	(36.382.883)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(7.963.839)	(357.482.269)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(40.915.589)	(371.425.084)
Alınan temettüler		-	-
Ödenen faiz		(2.343.599)	(5.075.132)
Alınan faiz		3.104.347	8.202.451
Vergi ödemeleri/iadeleri		(98.802)	(619.828)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(6.745.788)	(3.827.531)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(283.301)	(1.955.062)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması sonucu elde edilen nakit çıkışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.780	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(290.081)	(1.955.062)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		717.854.345	2.066
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		722.552.184	210.418
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.697.839)	(208.352)
Ödenen temettüler	10	-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		670.571.613	(374.698.120)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		670.571.613	(374.698.120)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		36.092.807	529.359.503
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	706.664.420	154.661.383

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1996 yılında kurulmuş olan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (AK Yatırım), %100 Akbank iştirakidir. Ak Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 15.10.2015 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Ak Yatırım deneyimli satış kadrosu, zengin araştırma raporları ve müşteri odaklı hizmet anlayışıyla bireysel ve kurumsal yatırımcılara hizmet vermektedir. Yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasası ürünlerinde Genel Müdürlüğümüzde bulunan satış ekipleri ve Türkiye'nin farklı illerinde bulunan 11 şubesiyle yenilikçi ve geniş kapsamlı bakış açısıyla ürünlerini servis etmektedir. Ak Yatırım, Yurtiçi Satış Bölümü aracılığı ile yurt içi bireysel ve kurumsal müşterilere, Kurumsal Satış ve Trading Bölümleri aracılığıyla, yurt içi ve yurt dışındaki kurumsal müşterilere Türk sermaye piyasası ürünleri için işlem aracılığı ve portföy aracılığı hizmetleri sunmaktadır.

Araştırma Bölümü tarafından periyodik olarak hazırlanan yerli ve yabancı yatırımcılara ulaştırılan Türkçe ve İngilizce şirket raporları ve bültenler, müşterilerin karar alma süreçlerinde önemli bir rol oynamaktadır.

AK Yatırım bünyesinde faaliyet gösteren Kurumsal Finansman Bölümü, uzman personeliyle yerli ve yabancı firmalara halka arz, şirket birleşme ve satın almaları, finansal ortak bulunması konularında danışmanlık yapmakta, kamu özelleştirme projelerinde alıcı ya da satıcı tarafta etkin danışmanlık hizmeti vermektedir.

Ayrıca AK Yatırım, Uluslararası Piyasalar Bölümü ile bireysel ve kurumsal yatırımcıların uluslararası finans piyasalarına erişimini tek bir elektronik işlem platformu üzerinden hızlı ve güvenilir şekilde sağlamaktadır. AK Yatırım, deneyimli ve dinamik uzman kadrosu ile 5 gün 24 saat boyunca yatırımcılarına kaldıraçlı Forex piyasalarından vadeli işlemlere, uluslararası hisse senetlerinden borsa yatırım fonlarına farklı risk ve varlık sınıflarında yatırım fırsatları sunmaktadır. Multi-asset işlem platformu olan "TradeAll" markası ile yatırımcıların BIST ve uluslararası piyasalardaki her türlü işlemi güvenli, kolay ve hızlı bir şekilde ilgili piyasalara iletmektedir. Öte yandan dünyanın en yaygın FX elektronik işlem platformu Meta Trader4'ün TradeAll markasına eklenmesiyle birlikte rekabette bir adım öne çıkmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 188'dir. (31 Aralık 2015: 184). 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 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 21 Nisan 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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

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'na 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.

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

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 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 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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 iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine 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. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 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

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

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

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.

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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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)

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 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 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Nisan 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKGK), 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.

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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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, 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, ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları ve 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 "TFRS Yıllık 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 yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 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.

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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'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 hasılatla 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'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak UMSK Eylül 2015'te geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

A. 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.

B. 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 Mart 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

(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	Kira süresince

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 amortisman tabi tutulur .

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

(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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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)

(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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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) Faaliyet kiralamalar (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) İşletmelerden 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 planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

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 karşılığında 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 ("VİOP") İşlemleri

VİOP'da 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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)

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 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduatlar	10.393.420	6.092.807
Vadeli mevduatlar	706.361.992	30.011.360
	716.755.412	36.104.167

Nakit akım tablosu açısından 31 Mart 2016 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	10.393.420	6.092.807
Bankalardaki vadeli mevduatlar	696.271.000	30.000.000
	706.664.420	36.092.807

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 75 gündür ve ortalama faiz oranı %13,32'dir (31 Aralık 2015: 50 gün - %13,95).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kredili bireysel müşteriler	124.320.487	148.284.311
Müşterilerden alacaklar	342.366.025	288.334.485
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	70.221.902	352.549
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOP") alacaklar	5.751.711	6.242.146
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	28.735	7.990
Verilen avanslar	1.432	1.085
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	542.690.292	443.222.566

Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 124.320.487 TL tutarında kredi tahsis etmiştir (31 Aralık 2015: 148.284.311 TL). Şirket'in, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 274.309.786 TL tutarında hisse senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 293.879.770 TL). Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi tutarı toplam 6.083.779 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.371.446 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere borçlar	149.013.882	83.809.360
Satıcılara borçlar	422.599	2.837.962
Takas ve saklama merkezine borçlar	239.359.685	200.084.890
Diğer ticari yükümlülükler	6.212.357	2.393.366
Ödünç menkul kıymet almak için piyasadan alınan teminatlar	9.724.780	242.500
	404.733.303	289.368.078

5. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.699.690	8.448.146
Özel tahvil ve bono	25.458.346	13.919.865
Hisse senetleri	17.977.357	6.532.229
Toplam	52.135.393	28.900.240

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla taşınan değeri 8.699.690 TL (31 Aralık 2015: 8.448.146 TL) tutarındaki ve nominali 8.570.000 TL (31 Aralık 2015: 8.570.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (Takasbank A.Ş.) işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	164.965	164.965
	164.965	164.965

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

	Hisse oranı %	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borsa İstanbul A.Ş.(BIST)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	5.254	5.254
		164.965	164.965

6. Finansal Borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası'na borçlar	69.402.397	80.031.316
İhraç edilmiş tahvil bono ve senetler	702.542.722	2.838.845
Banka kredileri	20.009.462	1.858.994
	791.954.581	84.729.155

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 7 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %12,21'dir.(31 Aralık 2015: 21 gün, %13,58).

7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 188.263 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Mart 2015: 1.357.920 TL), 101.818 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı (31 Mart 2015: 597.142 TL), 12.989 TL tutarında maddi duran varlık çıkışı (31 Mart 2015: Yoktur) gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2016 ile 31 Mart 2016 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 303.950 TL (31 Mart 2015: 131.333 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 137.564 TL (31 Mart 2015: 88.713 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler	1.146.843	364.986
	1.146.843	364.986

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.031.358	2.665.769
Gider tahakkukları	1.541.888	321.119
	6.573.246	2.986.888

c) Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (*)	59.912.483	33.732.388
Türev Piyasa Teminatları	2.322.921	2.251.179
Diğer	814.821	790.530
	63.050.225	36.774.097

(*) Verilen depozito ve teminatlar Citibank'a verilen ödünç menkul kıymet teminatından oluşmaktadır.

d) Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.882.784	2.823.414
	2.882.784	2.823.414

(*) 31 Mart 2016 itibariyle 2.733.379 TL VİOP teminatını içermektedir (31 Aralık 2015: 2.678.783 TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Tahakkuk eden vergi karşılığı	8.566.103	7.339.416
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(7.438.217)	(5.290.252)
Ödenecek gelir vergisi	1.127.886	2.049.164

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Cari dönem vergi gideri	1.226.688	2.046.726
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(905.872)	(318.774)
Toplam vergi gideri	2.132.560	1.727.952

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.461.029	878.699
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(905.872)	318.774
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	555.157	1.197.473

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	2.028.244	405.649	6.740.000	1.348.000
Dava karşılığı	213.600	42.720	213.600	42.720
İzin yükümlülüğü karşılığı	2.741.182	548.236	2.393.847	478.769
Kıdem tazminatı karşılığı	460.255	92.051	440.801	88.160
Diğer	13.139	2.628	5.256	1.051
Ertelenmiş vergi varlığı		1.091.284		1.958.700
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	2.505.277	(501.055)	2.521.956	(504.391)
Diğer	175.360	35.072	33.600	6.720
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(536.127)		(497.671)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		555.157		1.461.029

10. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2015: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2015: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2016	Hisse (%)	31 Aralık 2015
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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 2016	31 Aralık 2015
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) (**)	48.954.400	22.781.522
Geçmiş yıllar karları	11.972.049	11.203.209
	120.157.003	93.215.285

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları

- -

- (*) 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, 2015 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 26.172.878 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır (Şirket, 2014 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 22.781.522 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır).

11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	213.600	213.600
Kurumlar vergisi karşılığı	1.127.886	2.049.164
	1.341.486	2.262.764

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	213.600	217.440
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(61.240)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	-	57.400
Dönem sonu dava karşılığı	213.600	213.600

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	86.000.000	87.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	96.250.000	96.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	250.000	250.000
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı	62.500	-
İstanbul 2.İcra Müdürlüğü	122.706	-
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	28.011
Celal Öğücü	9.000	9.000
	182.724.017	183.878.811

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 2015: 46.500.000 USD) ve 9.005.000 USD'ı Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2015: 9.155.000 USD). 24.000 EUR bakiyeli teminat mektupları Milli Piyango İdaresi'ne verilmiştir (31 Aralık 2015: 4.000 EUR).
31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	402.864.148	381.811.951
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		
Toplam	402.864.148	381.811.951

(c) VİOP işlemleri

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminatların toplam tutarı 2.322.921 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.254.179 TL).

VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2016 itibarıyla 2.733.379 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.678.783 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 32.831.455 TL, 7.757.137.376 TL ve 3.453.443.823 TL'dir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 1.045.613.927 TL, 7.611.752.824 TL, 3.431.935.030 TL'dir)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 1.088.493.442 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.143.977.921 TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 452.100 TL'dir (31 Aralık 2015: 457.100 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 213.600 TL (31 Aralık 2015: 213.600 TL) karşılık ayrılmıştır.

12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	2.028.244	6.740.000
	2.028.244	6.740.000
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	460.255	440.801
Personel izin karşılığı	2.741.182	2.393.847
	3.201.437	2.834.648

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 299.303 TL (31 Aralık 2015: 80.025 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır.
Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	291.200	77.845
	291.200	77.845

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili şirketlere ait borsaya kote toplam 151.632 TL tutarında hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 750.008).

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	215.315.489	-
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	4.217.050	2.609.476
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	5.230.580	1.671.194
	224.763.119	4.280.670
Alınan teminat mektupları		
Akbank T.A.Ş.	161.517	1.369.811
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	14.167	14.538
	175.684	1.384.349

(b) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ak Portföy Yatırım Fonları	707.521	450.754
Ak Yatırım Menkul Yatırım Fonları	-	4.527
Avivasa Emeklilik Fonları	10.017.684	654.952
Akbank T.A.Ş.	20.120.613	2.268.897
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.351	55.561
Bimsa A.Ş.	9.083	177
Ak Sigorta A.Ş.	-	149.953
Avivasa A.Ş.	1.717	-
Toplam	30.861.969	3.584.821

(c) İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Avivasa Emeklilik Fonları	213.031.626	180.947.277
Ak Portföy Yatırım Fonları	1.896.720	157.014
Diğer	-	26.075
	214.928.346	181.130.366

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Akbank T.A.Ş.	1.446.385	1.870.968
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	187.955	489.685
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	111.156	78.179
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş.	74.204	74.807
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.148	46.982
Aksigorta A.Ş.	16.577	24.741
Teknosa A.Ş.	-	14.286
Yünsa Yünlü San. ve Tic. A.Ş.	26.940	23.789
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	-	13.070
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	12.940	10.456
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	16.175	10.456
Diğer	256.391	69.014
	2.170.871	2.726.433
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Akbank T.A.Ş.	2.881.321	530.751
	2.881.321	530.751
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – Diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	1.653.238	2.871.599
	1.653.238	2.871.599
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- Diğer faaliyet gideri	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hacı Ömer Sabancı Holding kira ve ofis gideri	799.423	463.020
Aksigorta A.Ş. sigorta gideri ve diğer giderler	172.989	81.498
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş sigorta gideri	184.102	80.712
Akbank T.A.Ş. kira gideri	100.558	1.572
Akbank T.A.Ş. teminat mek. komisyon gideri	2.091	2.635
	1.259.163	629.437

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 1.641.706 TL'dir. (31 Mart 2015: 407.068 TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

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

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'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
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf			
31 Mart 2016							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	214.928.346	327.761.946	-	60.727.304	716.755.412	2.322.921	55.183.142
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	274.309.786	-	56.085.137	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	214.928.346	327.761.946	-	60.727.304	716.755.412	2.322.921	55.183.142
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2015							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	2.251.179	31.888.619
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	293.879.770	-	29.604.576	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	2.251.179	31.888.619
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	31 Mart 2016					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	6.080.600	2.099.618	35.457	1	4.316	467
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	6.080.600	2.099.618	35.457	1	4.316	467
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)	6.080.600	2.099.618	35.457	1	4.316	467
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (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)	6.080.600	2.099.618	35.457	1	4.316	467
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.080.600	2.099.618	35.457	1	4.316	467
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	-	-	-	-	-	-

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2016 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 2015					İngiliz	
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Sterlini	Diğer	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	3.415.754	1.133.778	37.396	-	1	822	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.415.754	1.133.778	37.396	-	1	822	
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)	3.415.754	1.133.778	37.396	-	1	822	
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)	3.415.754	1.133.778	37.396	-	1	822	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.415.754	1.133.778	37.396	-	1	822	
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	-	-	-	-	-	-	

15. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.

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 2.022.320 TL, kısmi yetkili aracı kurumlar için 10.111.600 TL ve geniş yetkili aracı kurumlar için 25.279.000 TL olması gerekmektedir.

Şirket 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.