

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 40

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolara ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu Şirket 5 Mart 2010 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

4 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	
	Notlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
		526.556.405	409.821.412
Nakit ve nakit benzerleri	3	442.574.608	324.615.834
Finansal yatırımlar	4	4.046.059	9.169.715
Ticari alacaklar	6	77.961.227	75.317.236
Diğer alacaklar	7	160.566	439.610
Diğer dönen varlıklar	12	1.813.945	279.017
Duran varlıklar			
		28.168.774	29.333.410
Finansal yatırımlar	4	1.003.337	1.052.832
Maddi duran varlıklar	8	25.601.344	26.721.486
Maddi olmayan duran varlıklar	9	239.852	349.429
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.324.241	1.209.663
Toplam varlıklar			
		554.725.179	439.154.822
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		473.448.172	360.993.113
Finansal borçlar	5	400.083.603	282.794.847
Ticari borçlar	6	69.213.997	74.466.388
Borç karşılıkları	10	414.710	1.097.920
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	3.050.000	1.675.049
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	685.862	958.909
Uzun vadeli yükümlülükler			
		77.078	158.210
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	77.078	158.210
Özkaynaklar			
		81.199.929	78.003.499
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	9.857.986	7.803.867
Geçmiş yıllar karları	13	7.333.969	170.726
Net dönem karı	13	17.205.851	23.226.783
Toplam kaynaklar			
		554.725.179	439.154.822

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	
		1 Ocak -	1 Ocak -
	Notlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sürdürülen faaliyetler			
Esas faaliyet gelirleri			
Satışlar	14	1.860.751.897	3.131.242.012
Hizmet gelirleri	16	24.720.474	44.317.963
Hizmet satışlarından indirimler (-)	16	(1.279.510)	(20.029.413)
Satışların maliyeti (-)	14	(1.856.876.811)	(3.126.976.328)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	16	1	1.823.673
Brüt kar		27.316.051	30.377.907
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(1.850.593)	(2.929.637)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(15.860.370)	(17.542.409)
Diğer faaliyet gelirleri	16	2.525.918	11.574.812
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
Faaliyet karı		12.131.006	21.480.673
Finansal gelirler	17	38.100.553	24.683.716
Finansal giderler (-)	18	(28.758.733)	(17.186.716)
Vergi öncesi karı		21.472.826	28.977.673
Vergi gideri (-)			
Dönem vergi (gideri)	19	(4.381.553)	(4.361.427)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	19	114.578	(1.389.463)
Net dönem karı		17.205.851	23.226.783
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		17.205.851	23.226.783
Hisse başına kazanç (Kırş)		0,57	0,48

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi toplamı	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Cari dönem net karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009	50.000.000	16.802.123	66.802.123	6.451.647	-	11.866.307	85.120.077
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	11.866.307	(11.866.307)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	1.352.220	(1.352.220)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(10.343.361)	-	(10.343.361)
Sermaye azaltımı (Not 13)	(20.000.000)	-	(20.000.000)	-	-	-	(20.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	23.226.783	23.226.783
31 Aralık 2009	30.000.000	16.802.123	46.802.123	7.803.867	170.726	23.226.783	78.003.499
1 Ocak 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	7.803.867	170.726	23.226.783	78.003.499
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	23.226.783	(23.226.783)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.054.119	(2.054.119)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(14.009.421)	-	(14.009.421)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	17.205.851	17.205.851
31 Aralık 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	9.857.986	7.333.969	17.205.851	81.199.929

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akım tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		17.205.851	23.226.783
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8, 9	1.285.521	1.374.632
Kıdem tazminatı karşılığı	11	(65.933)	191.943
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve personel dava karşılığı	10, 11	3.465.171	2.772.969
Vergi karşılığı	19	4.266.975	5.750.890
Faiz gelirleri, net		(11.328.826)	(11.664.644)
Ödenen faizler		(26.538.570)	(14.519.616)
Alınan faizler		38.373.862	26.982.084
Özel maliyetler değer düşüklüğü		-	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı iptali		-	(8.313.554)
Sabit kıymet satış zararı / (karı)		248	179.080
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler			
öncesi faaliyet karı:			
		26.664.299	25.980.567
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		3.289.910	12.670.217
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış		(2.643.991)	(16.619.979)
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		251.969	1.513.540
Diğer pasiflerde net artış		114.240.067	93.981.762
Ödenen vergiler	19	(5.889.406)	(4.361.427)
Ödenen kıdem tazminatı	11	(15.199)	(366.284)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		(5.252.391)	29.031.557
Faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		130.645.258	141.829.953
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık satışı		10.809	276.979
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye iadesi		49.495	-
Maddi duran varlık alımı	8	(36.288)	(153.941)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	9	(30.571)	(33.911)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit			
		(6.555)	89.127
Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:			
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış		2.212	(107.367)
Ödenen temettü		(14.009.421)	(10.343.361)
Sermaye azaltımı		-	(20.000.000)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit			
		(14.007.209)	(30.450.728)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış			
		116.631.494	111.468.352
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		323.641.375	212.173.023
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	440.272.869	323.641.375

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, bireysel portföy yönetimi yapmak, türev araçların alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satım faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket 2009 yılında yurtiçi bireysel müşteri hesaplarını Akbank T.A.Ş.'ye devretmiştir. Devir tarihinden itibaren yurtiçi bireysel müşteriler faaliyetlerini Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri, Akbank T.A.Ş. Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü ve Akbank T.A.Ş. şubelerinden sürdürmektedir.

Not 13'te açıklandığı üzere Şirket Yönetim Kurulu'nun 6 Nisan 2009 tarihli kararı ile yurtiçi satış ve pazarlama faaliyetlerinin Akbank'a devredilmesi neticesinde, sermayenin, kalan işlerin büyüklüğüne göre fazla kalması nedeniyle sermaye tutarı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Temmuz 2009 tarihli izni ile 50.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye indirilmiş ve azaltılan sermaye tutarı ortaklara hisseleri oranında dağıtılmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 46'dır (31 Aralık 2009 - 60). Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Caddesi, No:42 Gümüşsuyu 34437 Taksim İstanbul, Türkiye'dedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 4 Mart 2011 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

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Bakınız Dipnot 2.d).

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

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008: Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması

Bu yorum, işletmelerin ortaklarına nakit dışı varlık dağıtılmasının nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir. Yorum, yükümlülüğün ne zaman muhasebeleştirileceği, yükümlülüğün ve ona bağlı varlıkların nasıl ölçüleceği ve varlık ve yükümlülüklerin ne zaman finansal tablo dışı bırakılacağı konularını açıklık getirmektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) - Uygun korumalı araçlar:

Değişiklik, işletmelere bir finansal aracın nakit akışındaki ya da gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin bir kısmını korunan kalem olarak belirleme imkanı sağlanmasına açıklık getirmektedir. Ayrıca enflasyonun bazı durumlarda kısmen ya da tamamen finansal riskten korunan kalem olarak belirlenemeyeceğini öngörmektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme Bu değişiklik, ana ortaklığın ya da diğer bir grup işletmesinin ödeme yapmasını içeren işlemlerin muhasebeleştirilmesine ve bu işlemlerin bağlı ortaklığın bireysel finansal tablolarında nasıl österileceği **Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kar ve zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir. Düzeltilmiş UMS 27, bir bağlı ortaklığı üzerindeki payda oluşan değişimlerin sermaye hareketi olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu nedenle bu tür bir değişimin şerefiye ya da kar zarar üzerinde bir etkisi söz konusu değildir. Buna ek olarak düzeltilmiş standart, bağlı ortaklıklarda oluşan zararların ve bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünün kaybının muhasebeleştirilmesinde değişiklik yapmaktadır.konularına açıklık getirmektedir.

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

beklememektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yıllık iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, düzeltmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- **UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)**, 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 12 – Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**, 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak -31 Aralık 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü taktirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Hizmet satışlarından indirimler kaleminde sınıflanan 955.260 TL tutarının toplam 280.082 TL tutarındaki borsa para piyasası komisyonu, VOB borsa payı ve ÖPSP komisyonu pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ve 675.178 TL tutarındaki teminat mektubu komisyonu finansal giderlere sınıflanmıştır.

Genel yönetim giderleri içersinde sınıflanan 53.057 TL tutarındaki temsil ağırlama giderleri pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine sınıflanmıştır.

(d) Raporlanan para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

(e) 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.

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 8).

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

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

Maddi 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 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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(c) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Not 9).

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zarar"a dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabına dahil edilmiştir.

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

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Şirket, yatırım amaçlı menkul kıymetlerini satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırmaktadır.

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, 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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Portföyde 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.

(iv) İşletme kaynaklı krediler 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 iskonto edilmiş değeridir.

(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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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 (Not 10).

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

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"na esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. (Not 20).

(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 (Not 19).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenen vergi

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 19).

(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 (Not 11).

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

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 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 tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduatlar	206.445	6.141.375
Vadeli mevduatlar	439.301.143	300.971.220
Ters repo alacakları	3.067.020	17.503.239
	442.574.608	324.615.834

Nakit akım tablosu açısından 31 Aralık 2010 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	206.445	6.141.375
Bankalardaki vadeli mevduatlar	437.000.000	300.000.000
Ters repo alacakları	3.066.424	17.500.000
	440.272.869	323.641.375

Vadeli mevduatların vadesi 1.5 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %9,06'dır.

4. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	892.301	7.466.796
Yatırım fonları	-	1.327.006
Hisse senetleri (Halka açık)	3.153.758	375.913
	4.046.059	9.169.715

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 879.753 TL (31 Aralık 2009 : 7.458.102 TL) tutarındaki ve 860.220 TL (31 Aralık 2009 : 7.372.207 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) teminat olarak verilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	1.003.337	1.052.832
	1.003.337	1.052.832

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

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

	Hisse oranı %	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,48	1.000.000	1.000.000
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	1,00	505	50.000
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	2.804	2.804
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	0,001	28	28
		1.003.337	1.052.832

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Borsa Para Piyasası'na borçlar	400.004.543	282.717.999
Banka kredileri	79.060	76.848
	400.083.603	282.794.847

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 46 gün vadeli olup, ortalama %7,27 faiz oranı vardır. Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Müşterilerden alacaklar	71.581.791	41.160.015
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	-	32.110.475
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	1.298.241	1.399.586
Verilen depozito ve teminatlar	4.487.330	647.160
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	593.865	-
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	77.961.227	75.317.236

Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Müşterilere borçlar	62.114.276	74.054.790
Satıcılara borçlar	124.404	348.991
Takas ve saklama merkezine borçlar	6.405.668	-
Diğer ticari yükümlülükler	569.649	62.607
	69.213.997	74.466.388

7. Diğer alacak ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Teminatları	-	23.100
Diğer alacaklar	160.566	416.510
	160.566	439.610

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar

	Binalar	Taahhüt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486
İlaveler	-	-	36.288	12.817	-	49.105
Transferler	-	-	-	(12.817)	-	(12.817)
Çıkışlar	-	-	(333.602)	-	-	(333.602)
Çıkışlar amortismanı	-	-	322.545	-	-	322.545
Amortisman gideri	(978.041)	-	(167.332)	-	-	(1.145.373)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	25.421.959	-	179.385	-	-	25.601.344
31 Aralık 2010						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	31.016.893	-	3.990.450	-	-	35.007.343
Birikmiş amortisman	(5.594.934)	-	(3.811.065)	-	-	(9.405.999)
Net defter değeri	25.421.959	-	179.385	-	-	25.601.344
Net defter değeri, 1 Ocak 2009	18.852.931	12.273	1.058.036	-	-	19.923.240
İlaveler	-	-	153.941	-	-	153.941
Çıkışlar	-	(54.278)	(2.085.630)	-	(821.683)	(2.961.591)
Çıkışlar amortismanı	-	46.528	1.637.929	-	677.365	2.361.822
Amortisman gideri	(766.485)	(4.523)	(442.790)	-	-	(1.213.798)
Değer düşüklüğü iptali (Not 16)	8.313.554	-	-	-	144.318	8.457.872
Net defter değeri, 31 Aralık 2009	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486
31 Aralık 2009						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	31.016.893	-	4.287.764	-	-	35.304.657
Birikmiş amortisman	(4.616.893)	-	(3.966.278)	-	-	(8.583.171)
Net defter değeri	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486

Binalardaki değer düşüklüğü, Şirket'in yönetim binası olarak kullanılan varlık ile ilgilidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket, 29 Aralık 2009 tarihli bina ekspertiz raporunda tespit edilen değeri dikkate alarak 19.629.733 TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığının 8.313.554 TL'sini önceki dönemde ters çevirmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla özel maliyetlerdeki değer düşüklüğü Akbank T.A.Ş.'na devrolan/kapatılan şubelerin özel maliyetleri ile ilgilidir. Değer düşüklüğüne uğramış binanın piyasa fiyatı baz alınarak bulunan net satış fiyatının geri kazanılabilir tutarı ifade ettiği varsayılmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	349.429
İlaveler	17.754
Transferler	12.817
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(140.148)
Net defter değeri	239.852

31 Aralık 2010

Maliyet	1.467.118
Birikmiş itfa payı	(1.227.266)
Net defter değeri	239.852

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

Net defter değeri, 1 Ocak 2009	476.959
İlaveler	33.911
Transferler	-
Çıkışlar, net	(607)
İtfa payı	(160.834)
Net defter değeri	349.429

31 Aralık 2009

Maliyet	1.436.547
Birikmiş itfa payı	(1.087.118)
Net defter değeri	349.429

10. Karşılıklar , koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	414.710	1.097.920
	414.710	1.097.920
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	1.097.920	115.600
Dönem içerisindeki ödemeler	(1.250.889)	(85.095)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	567.679	1.067.415
Dönem sonu	414.710	1.097.920

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Karşılıklar , koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	414.840.000	278.934.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	11.100.000	2.400.000
Üsküdar 4. İcra Müdürlüğü	-	214.329
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
	425.947.500	281.555.829

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 68.105.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2009 : 68.105.000 USD).

(c) VOB işlemleri

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 : Şirket'in VOB işlemlerinde 111F_IX0300210 kontratından 33 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VOB'a verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - 23.100 TL).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2010 itibarıyla 41.373 TL'dir (31 Aralık 2009 : 154.367 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 91.348 TL, 909.871.521 TL, 67.114 TL'dir (31 Aralık 2009 : 0 TL, 4.800.424.125 TL, 9.022.937 TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 83.615 TL'dir (31 Aralık 2009 : Yoktur).

(e) Davalar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 583.418 TL'dir (31 Aralık 2009 : 1.712.050 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 414.710 TL (31 Aralık 2009 : 1.097.920 TL) karşılık ayrılmıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	2.500.000	1.500.000
Personel izin karşılığı	550.000	175.049
	3.050.000	1.675.049
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	77.078	158.210
	77.078	158.210

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009 : 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	20,25	8,03

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2010 : 2.427,04 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	158.210	332.551
Dönem içerisindeki ödemeler	(15.199)	(366.284)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	(65.933)	191.943
Dönem sonu	77.078	158.210

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	175.049	360.437
Dönem içerisindeki ödemeler	(22.541)	(89.101)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	397.492	(96.287)
Dönem sonu	550.000	175.049

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenmiş gelir vergisi (Not 19)	1.786.870	279.017
Peşin ödenmiş giderler	27.075	-
	1.813.945	279.017

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	671.112	732.895
Gider tahakkukları	14.750	226.014
	685.862	958.909

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2009 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2009 :3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2010	Hisse (%)	31 Aralık 2009
Akbank T.A.Ş.	99,80	29.940.000	99,80	29.940.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	0,16	47.400	0,16	47.400
Aksigorta A.Ş.	-	-	0,02	6.000
Exsa Export San. Mam. Sat. ve Araş. A.Ş.	0,02	6.000	-	-
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.)	0,02	6.000	0,02	6.000
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	0,00	600	0,00	600
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,00	30.000.000	100,00	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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 6 Nisan 2009 tarihli kararı ile ödenmiş sermaye tutarı, yurtiçi satış ve pazarlama faaliyetlerinin Akbank T.A.Ş.'ye devredilmesi ve mevcut sermayenin geriye kalan iş hacmine göre fazla olması nedeniyle, SPK onayı ile 50.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye indirilmiş ve azaltılan sermaye tutarının ortaklara hisseleri oranında iadesi gerçekleştirilmiştir.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal Yedekler)	9.857.986	7.803.867
Geçmiş yıllar karları	7.333.969	170.726
	17.191.955	7.974.593
Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	14.009.421	10.343.361

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar (devamı)

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımını varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtım, tamamen hisse senedi olarak dağıtım, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtımdan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Devlet tahvilleri	1.617.954.097	2.924.676.066
Hisse senetleri	223.310.369	189.177.457
Hazine bonosu	17.795.954	12.891.179
Yatırım fonları	1.691.477	4.497.310
Satışlar	1.860.751.897	3.131.242.012
Devlet tahvilleri	1.617.956.574	2.924.593.709
Hisse senetleri	219.434.980	185.097.329
Hazine bonosu	17.794.045	12.788.415
Yatırım fonları	1.691.212	4.496.875
Satışların maliyeti	1.856.876.811	3.126.976.328
Brüt kar	3.875.086	4.265.684

15. Niteliklerine göre giderler

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Hisse senedi borsa payları	490.204	346.705
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	429.480	205.600
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	312.720	36.208
Takas ve saklama giderleri	229.234	1.921.976
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	63.386	38.274
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	34.204	159.133
Temsil ve ağırlama giderleri	33.087	53.057
Diğer pazarlama satış gideri	258.278	168.684
	1.850.593	2.929.637

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Personel giderleri	9.723.466	10.755.333
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	1.285.521	1.374.632
Çeşitli vergi ve harç giderleri	998.066	968.964
Haberleşme giderleri	794.177	1.038.686
Dava giderleri	567.679	1.067.415
Bilgi işlem giderleri	466.104	394.339
İzin karşılığı (Not 11)	397.492	(185.388)
Araştırma ve danışmanlık giderleri	287.154	215.508
Seyahat giderleri	207.796	133.834
Bakım ve onarım giderleri	189.200	213.886
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	172.427	176.435
SPK yatırımcıları koruma fonu	137.261	220.148
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	(65.933)	191.943
Diğer giderler	699.960	976.674
	15.860.370	17.542.409

16. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Hisse senedi alım-satım aracılık komisyonu	17.458.385	35.464.637
Halka arz satış komisyonları	3.300.525	-
Hisse senetleri halka arz yönetim komisyonu	2.050.874	-
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	766.919	423.591
Takas saklama komisyonları	463.715	2.319.525
Yatırım fonu satış komisyonları	320.200	3.520.769
Diğer komisyonlar	359.856	2.589.441
	24.720.474	44.317.963

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Hizmet satışlarından indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar	523.698	19.803.444
Komisyon iadeleri	-	22.311
Diğer ödenen komisyonlar	755.812	203.658
	1.279.510	20.029.413

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		
Müşterilerden alınan kredili menkul kıymet faizi	1	1.823.673
	1	1.823.673

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Diğer faaliyet gelirleri		
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı iptali (Not 8)	-	8.313.554
Hesap bakım ücreti	1.251.406	1.654.564
Kira gelirleri	1.079.561	1.358.744
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	171.048	179.364
Önceki dönem gelir ve karları	64	15.754
Diğer faaliyet gelirleri	23.839	52.832
	2.525.918	11.574.812

17. Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Vadeli mevduat faizi	37.370.258	22.551.179
Repo faiz gelirleri, net	217.798	912.377
Devlet tahvili ve hazine bonosu faizi	261.858	818.989
Diğer faiz gelirleri, net	64.743	230.775
Portföy temettü geliri	185.896	170.396
	38.100.553	24.683.716

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	26.513.896	14.870.251
Hisse senedi değer azalış gideri	86.310	324.497
Diğer giderler	2.158.527	1.991.968
	28.758.733	17.186.716

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20 (2008 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**Vergi gideri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Dönem vergi gideri	4.381.553	4.361.427
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(114.578)	1.389.463
Vergi gideri	4.266.975	5.750.890

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Tahakkuk eden vergi karşılığı	4.381.553	4.361.427
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(6.168.423)	(4.640.444)
Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 12)	(1.786.870)	(279.017)

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	21.472.826	28.977.673
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	4.294.565	5.795.535
İlaveler	9.589	23.683
İndirimler (-)	(37.179)	(68.328)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.266.975	5.750.890

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	11.316.179	2.263.236	11.316.179	2.263.236
Personel prim tahakkuku	2.500.000	500.000	1.500.000	300.000
Dava karşılığı	414.710	82.942	1.097.920	219.584
İzin yükümlülüğü karşılığı	550.000	110.000	175.049	35.010
Kıdem tazminatı karşılığı	77.078	15.416	158.210	31.642
Diğer	-	-	11.193	2.239
Ertelenmiş vergi varlığı	2.971.594	2.971.594	2.851.711	2.851.711
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(8.288.374)	(1.657.675)	(8.175.542)	(1.635.108)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	51.612	10.322	(34.697)	(6.940)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.647.353)	(1.647.353)	(1.642.048)	(1.642.048)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)	1.324.241	1.324.241	1.209.663	1.209.663

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net	1.209.663	2.599.126
Ertelenmiş vergi geliri	114.578	(1.389.463)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net	1.324.241	1.209.663

20. 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 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 489.600 TL (31 Aralık 2009 : 231.763 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	-	16.379
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	68.000	-
	68.000	16.379

İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	28.066.256	-
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	201.043	6.134.204
	28.267.299	6.134.204

Müşterilere borçlar:

Diğer ilgili taraflar	-	88
	-	88

Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	841.800	7.450.129
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	7.730	7.529
	849.530	7.457.658

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	168.794	587.116
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	147.727	134.143
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	39.800	32.870
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	31.408	27.501
Aksigorta A.Ş.	25.441	69.483
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	10.409	10.564
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	8.327	8.451
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	177
Exsa Eksport Sanayi A.Ş.	-	84.635
Bossa Tic. ve San. İşletmeleri T.A.Ş.	-	8.451
Diğer	65.574	79.182
	497.480	1.042.573
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Akbank T.A.Ş.	1.248.127	19.803.444
	1.248.127	19.803.444
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	2.751.417	-
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	691.763	993.938
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	373.434	351.297
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	14.364	13.509
	3.830.978	1.358.744
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	140.773	209.448
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	161.635	178.202
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	-	34.791
	302.408	422.441

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.779.126 TL'dir (31 Aralık 2009 - 1.479.202 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2010	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	77.961.227	-	160.566	439.507.588	-	8.116.416
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	77.961.227	-	160.566	439.507.588	-	8.116.416
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2009	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	75.317.236	-	416.510	307.112.595	23.100	27.725.786
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	75.317.236	-	416.510	307.112.595	23.100	27.725.786
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre Şirket'in portföyünde duran hisse fiyatlarında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 157.688 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009 : 18.796 TL artış/azalış).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç yoktur.

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 892.301 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 13.759 TL azalış veya 11.346 TL artış oluşmaktadır. (31 Aralık 2009: Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 7.466.796 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 38.485 TL azalış veya 39.070 TL artış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	437.000.000	300.000.000
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	293.304	4.604.872
Finansal yükümlülükler	400.004.543	282.717.999
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	598.997	2.861.924

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	TL	TL
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9,34	11,95
- Ters repo alacakları	6,54	8,99
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	7,19	13,91
İşletme kaynaklı krediler:		
- Krediler	-	14,07
Pasifler		
Diğer pasifler		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	7,24	9,27

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

31 Aralık 2010						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	341.130.722	101.237.441	-	-	206.445	442.574.608
Finansal yatırımlar	598.997	-	293.304	-	3.153.758	4.046.059
Ticari alacaklar	-	-	-	-	77.961.227	77.961.227
Diğer alacaklar	-	-	-	-	160.566	160.566
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.813.945	1.813.945
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	25.601.344	25.601.344
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	239.852	239.852
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.324.241	1.324.241
Toplam varlıklar	341.729.719	101.237.441	293.304	-	111.464.715	554.725.179
Finansal borçlar	301.783.235	98.221.308	-	-	79.060	400.083.603
Ticari borçlar	-	-	-	-	69.213.997	69.213.997
Borç karşılıkları	-	-	-	-	414.710	414.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	3.127.078	3.127.078
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	685.862	685.862
Toplam yükümlülükler	301.783.235	98.221.308	-	-	73.520.707	473.525.250
Faiz riski	39.946.484	3.016.133	293.304	-	37.944.008	81.199.929

31 Aralık 2009						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	318.474.459	-	-	-	6.141.375	324.615.834
Finansal yatırımlar	-	8.695	4.604.872	2.853.229	1.702.919	9.169.715
Ticari alacaklar	-	-	-	-	75.317.236	75.317.236
Diğer alacaklar	23.100	-	-	-	416.510	439.610
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	279.017	279.017
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.052.832	1.052.832
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	26.721.486	26.721.486
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	349.429	349.429
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.209.663	1.209.663
Toplam varlıklar	318.497.559	8.695	4.604.872	2.853.229	113.190.467	439.154.822
Finansal borçlar	282.717.999	-	-	-	76.848	282.794.847
Ticari borçlar	-	-	-	-	74.466.388	74.466.388
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.097.920	1.097.920
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	1.833.259	1.833.259
Diğer yükümlülükler	732.895	-	-	-	226.014	958.909
Toplam yükümlülükler	283.450.894	-	-	-	77.700.429	361.151.323
Faiz riski	35.046.665	8.695	4.604.872	2.853.229	35.490.038	78.003.499

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

iv. Likidite riski

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	400.083.603	302.846.957	98.847.895	-	401.694.852
Ticari borçlar	69.213.997	69.213.997	-	-	69.213.997
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	685.862	685.862	-	-	685.862
Toplam pasifler	469.983.462	372.746.816	98.847.895	-	471.594.711

31 Aralık 2009

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	282.794.847	102.967.972	181.832.477	-	284.800.449
Ticari borçlar	74.466.388	74.466.388	-	-	74.466.388
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	958.909	958.909	-	-	958.909
Toplam pasifler	358.220.144	178.393.269	181.832.477	-	360.225.746

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	341.130.722	101.237.441	-	-	206.445	442.574.608
Finansal yatırımlar	598.997	-	293.304	-	3.153.758	4.046.059
Ticari alacaklar	77.961.227	-	-	-	-	77.961.227
Diğer alacaklar	160.566	-	-	-	-	160.566
Diğer dönen varlıklar	-	-	27.075	-	1.786.870	1.813.945
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	25.601.344	25.601.344
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	239.852	239.852
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.324.241	1.324.241
Toplam varlıklar	419.851.512	101.237.441	320.379	-	33.315.847	554.725.179
Finansal borçlar	301.783.235	98.221.308	-	-	79.060	400.083.603
Ticari borçlar (net)	69.213.997	-	-	-	-	69.213.997
Borç karşılıkları	-	-	414.710	-	-	414.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	3.050.000	-	77.078	3.127.078
Diğer yükümlülükler	671.112	-	-	-	14.750	685.862
Toplam yükümlülükler	371.668.344	98.221.308	3.464.710	-	170.888	473.525.250
Likidite riski	48.183.168	3.016.133	(3.144.331)	-	33.144.959	81.199.929

	31 Aralık 2009					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	318.474.459	-	-	-	6.141.375	324.615.834
Finansal yatırımlar	-	8.695	4.604.872	2.853.229	1.702.919	9.169.715
Ticari alacaklar	74.670.076	-	-	-	647.160	75.317.236
Diğer alacaklar	416.510	-	-	-	23.100	439.610
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	279.017	279.017
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.052.832	1.052.832
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	26.721.486	26.721.486
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	349.429	349.429
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.209.663	1.209.663
Toplam varlıklar	393.561.045	8.695	4.604.872	2.853.229	38.126.981	439.154.822
Finansal borçlar	282.717.999	-	-	-	76.848	282.794.847
Ticari borçlar (net)	74.466.388	-	-	-	-	74.466.388
Borç karşılıkları	-	-	1.097.920	-	-	1.097.920
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	1.675.049	-	158.210	1.833.259
Diğer yükümlülükler	732.895	-	-	-	226.014	958.909
Toplam yükümlülükler	357.917.282	-	2.772.969	-	461.072	361.151.323
Likidite riski	35.643.763	8.695	1.831.903	2.853.229	37.665.909	78.003.499

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	442.574.608	442.574.608	324.615.834	324.615.834
Finansal yatırımlar	4.046.059	4.046.059	9.169.715	9.169.715
Ticari alacaklar	77.961.227	77.961.227	75.317.236	75.317.236
Finansal borçlar	400.083.603	400.083.603	284.800.449	282.794.847
Ticari borçlar	69.213.997	69.213.997	74.466.388	74.466.388

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

23. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - Bulunmamaktadır.)

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 803.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009 : 799.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.015.000 TL'dir (31 Aralık 2009 - 2.006.000).

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.