

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 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 - 43

1 Ocak - 31 Aralık 2011 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 2011 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 tablolarla 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 2011 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.

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

12 Mart 2012
İstanbul, Türkiye

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	
	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar		255.850.783	526.556.405
Nakit ve nakit benzerleri	3	224.023.971	442.574.608
Finansal yatırımlar	4	3.462.974	4.046.059
Ticari alacaklar	6	27.505.015	77.961.227
Diğer alacaklar	7	58.843	160.566
Diğer dönen varlıklar	12	799.980	1.813.945
Duran varlıklar		2.937.483	28.168.774
Finansal yatırımlar	4	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	8	1.383.841	25.601.344
Maddi olmayan duran varlıklar	9	124.380	239.852
Ertelenmiş vergi varlığı	19	425.925	1.324.241
Toplam varlıklar		258.788.266	554.725.179
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		124.690.386	473.448.172
Finansal borçlar	5	91.169.012	400.083.603
Ticari borçlar	6	30.595.708	69.213.997
Borç karşılıkları	10	339.630	414.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	2.000.000	3.050.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	586.036	685.862
Uzun vadeli yükümlülükler		105.723	77.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	105.723	77.078
Özkaynaklar		133.992.157	81.199.929
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	12.088.784	9.857.986
Geçmiş yıllar karları	13	7.180.634	7.333.969
Net dönem karı	13	67.920.616	17.205.851
Toplam kaynaklar		258.788.266	554.725.179

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetler			
Esas faaliyet gelirleri			
Satışlar	14	604.984.276	1.860.751.897
Hizmet gelirleri	16	21.485.417	24.720.474
Hizmet satışlarından indirimler (-)	16	(452.961)	(1.279.510)
Satışların maliyeti (-)	14	(606.005.520)	(1.856.876.811)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	16	-	1
Brüt kar		20.011.212	27.316.051
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(1.611.595)	(1.850.593)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(15.992.710)	(15.860.370)
Diğer faaliyet gelirleri	16	61.316.125	2.525.918
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
Faaliyet karı		63.723.032	12.131.006
Finansal gelirler	17	38.645.926	38.100.553
Finansal giderler (-)	18	(27.955.908)	(28.758.733)
Vergi öncesi karı		74.413.050	21.472.826
Vergi gideri (-)			
Dönem vergi (gideri)	19	(5.594.118)	(4.381.553)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	19	(898.316)	114.578
Net dönem karı		67.920.616	17.205.851
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		67.920.616	17.205.851

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 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 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
1 Ocak 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	9.857.986	7.333.969	17.205.851	81.199.929
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	17.205.851	(17.205.851)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.230.798	(2.230.798)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.128.388)	-	(15.128.388)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	67.920.616	67.920.616
31 Aralık 2011	30.000.000	16.802.123	46.802.123	12.088.784	7.180.634	67.920.616	133.992.157

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akım tabloları**

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		67.920.616	17.205.851
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8, 9	705.666	1.285.521
Kıdem tazminatı karşılığı	11	46.815	(65.933)
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve dava karşılığı	10, 11	(1.107.257)	3.465.171
Vergi karşılığı	19	6.492.434	4.266.975
Faiz gelirleri, net		(11.910.123)	(11.328.826)
Ödenen faizler		(26.385.187)	(26.538.570)
Alınan faizler		38.155.110	38.373.862
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı iptali		(11.316.179)	-
Sabit kıymet satış zararı / (karı)		(49.330.236)	248
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:			
		13.271.659	26.664.299
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		2.071.727	3.289.910
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış		50.456.212	(2.643.991)
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		1.906.138	251.969
Diğer pasiflerde net artış		(308.938.826)	114.240.067
Ödenen vergiler		(6.384.568)	(5.889.406)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı	11	(35.993)	(15.199)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		(38.618.289)	(5.252.391)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		(286.271.940)	130.645.258
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık satışı		85.595.998	10.809
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye iadesi		-	49.495
Maddi duran varlık alımı	8	(1.322.274)	(36.288)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	9	-	(30.571)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit			
		84.273.724	(6.555)
Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:			
Alınan kredilerdeki net (azalış) / artış		(75.591)	2.212
Ödenen temettü		(15.128.388)	(14.009.421)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit			
		(15.203.979)	(14.007.209)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış			
		(217.202.195)	116.631.494
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		440.272.869	323.641.375
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	223.070.674	440.272.869

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 50'dir (31 Aralık 2010 - 46). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 12 Mart 2012 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/IFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") (*) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") esas alınacaktır.

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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.c).

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda açıklanmakta olup söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirilmelerine izin vermektedir.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmamaktadır.

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

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008'de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır;

- i) finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar,
- ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri,
- iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkileyecek olup Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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)

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket'in bu kapsamda varlıkları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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) 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 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(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 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz mevduatlar	5.050.532	206.445
Vadeli mevduatlar	218.973.439	439.301.143
Ters repo alacakları	-	3.067.020
	224.023.971	442.574.608

Nakit akım tablosu açısından 31 Aralık 2011 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	5.050.532	206.445
Bankalardaki vadeli mevduatlar	218.020.142	437.000.000
Ters repo alacakları	-	3.066.424
	223.070.674	440.272.869

Vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %11,89'dur (31 Aralık 2010 : %9,06).

4. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.049.043	892.301
Yatırım fonları	-	-
Hisse senetleri (Halka açık)	2.413.931	3.153.758
	3.462.974	4.046.059

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 906.130 TL (31 Aralık 2010 : 879.753 TL) tutarındaki ve 930.000TL (31 Aralık 2010 : 860.220 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 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	1.003.337	1.003.337
	1.003.337	1.003.337

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 2011	31 Aralık 2010
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,48	1.000.000	1.000.000
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	1,00	505	505
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	2.804	2.804
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	0,001	28	28
		1.003.337	1.003.337

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası'na borçlar	91.165.543	400.004.543
Banka kredileri	3.469	79.060
	91.169.012	400.083.603

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 10 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %11,94'tür (31 Aralık 2010 : 46 gün - %7,27). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	20.336.035	71.581.791
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	5.256.435	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	1.145.239	1.298.241
Verilen depozito ve teminatlar	690.866	4.487.330
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	61.499	593.865
Verilen Avanslar	14.941	-
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	27.505.015	77.961.227

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşterilere borçlar	24.269.318	62.114.276
Satıcılara borçlar	129.583	124.404
Takas ve saklama merkezine borçlar	5.618.180	6.405.668
Diğer ticari yükümlülükler	578.627	569.649
	30.595.708	69.213.997

7. Diğer alacak ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer alacaklar	58.843	160.566
	58.843	160.566

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	25.421.959	-	179.385	-	-	25.601.344
İlaveler	-	-	529.506	783.551	9.217	1.322.274
Transferler	-	-	-	(783.551)	783.551	-
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer, net (*)	(31.016.893)	-	-	-	-	(31.016.893)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer, birikmiş amortisman (*)	6.076.904	-	-	-	-	6.076.904
Çıkışlar	-	-	(2.889.737)	-	-	(2.889.737)
Çıkışlar amortismanı	-	-	2.880.143	-	-	2.880.143
Amortisman gideri	(481.970)	-	(95.011)	-	(13.213)	(590.194)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	-	-	604.286	-	779.555	1.383.841
31 Aralık 2011						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	-	-	1.630.219	-	792.768	2.422.987
Birikmiş amortisman	-	-	(1.025.933)	-	(13.213)	(1.039.146)
Net defter değeri	-	-	604.286	-	779.555	1.383.841
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

(*) Şirket, 12 Mayıs 2011 tarihli 2011/37 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile İnönü Caddesi No:42 Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan Gümüşsuyu hizmet binasını satma kararı almıştır. Bina satışı 26 Temmuz 2011 tarihinde Beyoğlu Tapu Müdürlüğü'nde 85.550.000 TL bedel ile gerçekleştirilmiş ve aynı gün içerisinde satış bedeli tahsil edilmiştir. Söz konusu satışa istinaden hizmet binası 2011 yılı içinde maddi duran varlıklar hesabından satış amaçlı elde tutulan varlıklar hesabına transfer edilmiş ve satış sonrası bu hesaptan çıkarılmış, 11.316.179 TL tutarındaki önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı da ters çevrilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	239.852
İlaveler	-
Transferler	-
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(115.472)
Net defter değeri	124.380

31 Aralık 2011

Maliyet	1.467.118
Birikmiş itfa payı	(1.342.738)
Net defter değeri	124.380

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

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

10. Karşılıklar , koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	339.630	414.710
	339.630	414.710
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	414.710	1.097.920
Dönem içerisindeki ödemeler	(209.080)	(1.250.889)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	134.000	567.679
Dönem sonu	339.630	414.710

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	31 Aralık 2010
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	134.840.000	414.840.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	12.250.000	11.100.000
Üsküdar 4. İcra Müdürlüğü	-	-
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
	147.097.500	425.947.500

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 55.605.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2010 : 68.105.000 USD).

(c) VOB işlemleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VOB'a verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2011 itibarıyla 44.179 TL'dir (31 Aralık 2010 : 41.373 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 3.139.940 TL, 944.402.110 TL, 63.849 TL'dir (31 Aralık 2010 : 91.348 TL, 909.871.521 TL, 67.114 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 3.107.793 TL'dir (31 Aralık 2010 :83.615 TL).

(e) Davalar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 541.834 TL'dir (31 Aralık 2010 : 583.418 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 339.630 TL (31 Aralık 2010 : 414.710 TL) karşılık ayrılmıştır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.300.000	2.500.000
Personel izin karşılığı	700.000	550.000
	2.000.000	3.050.000
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	105.723	77.078
	105.723	77.078

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 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010 : 2.517,01 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 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,70	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	18,44	20,25

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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2011 : 2.623,23 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	77.078	158.210
Dönem içerisindeki ödemeler	(18.170)	(15.199)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	46.815	(65.933)
Dönem sonu	105.723	77.078

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	550.000	175.049
Dönem içerisindeki ödemeler	(17.823)	(22.541)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	167.823	397.492
Dönem sonu	700.000	550.000

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenmiş gelir vergisi (Not 19)	790.450	1.786.870
Peşin ödenmiş giderler	9.530	27.075
	799.980	1.813.945

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	583.522	671.112
Gider tahakkukları	2.514	14.750
	586.036	685.862

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2010 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2010 :3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2011	Hisse (%)	31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş.	99,80	29.940.000	99,80	29.940.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	0,16	47.400	0,16	47.400
Exsa Export San. Mam. Sat. ve Araş. A.Ş.	0,02	6.000	0,02	6.000
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.)	0,02	6.000	0,02	6.000
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	0,00	600	0,00	600
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.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal Yedekler)	12.088.784	9.857.986
Geçmiş yıllar karları	7.180.634	7.333.969
	19.269.418	17.191.955

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tutarları 15.128.388 14.009.421

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 2011 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 2011 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 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Devlet tahvilleri	326.081.601	1.617.954.097
Hisse senetleri	278.902.675	223.310.369
Hazine bonosu	-	17.795.954
Yatırım fonları	-	1.691.477
Satışlar	604.984.276	1.860.751.897
Devlet tahvilleri	326.096.486	1.617.956.574
Hisse senetleri	279.909.034	219.434.980
Hazine bonosu	-	17.794.045
Yatırım fonları	-	1.691.212
Satışların maliyeti	606.005.520	1.856.876.811
Brüt kar / (zarar)	(1.021.244)	3.875.086

15. Niteliklerine göre giderler

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hisse senedi borsa payları	485.636	490.204
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	310.536	429.480
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	309.026	312.720
Takas ve saklama giderleri	159.613	229.234
Temsil ve ağırlama giderleri	55.399	33.087
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	35.414	63.386
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	14.014	34.204
Diğer pazarlama satış gideri	241.957	258.278
	1.611.595	1.850.593

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	8.451.948	9.723.466
Çeşitli vergi ve harç giderleri	1.226.971	998.066
Haberleşme giderleri	918.412	794.177
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	705.666	1.285.521
Bilgi işlem giderleri	613.435	466.104
Kira giderleri	446.273	3.015
Dava giderleri	318.403	567.679
Seyahat giderleri	290.025	207.796
Bakım ve onarım giderleri	224.071	189.200
Taşıma ve taşınma giderleri	216.724	143.505
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	180.828	172.427
SPK yatırımcıları koruma fonu	169.620	137.261
İzin karşılığı (Not 11)	150.000	374.951
Güvenlik giderleri	149.869	127.262
Araştırma ve danışmanlık giderleri	93.890	287.154
Kırtasiye giderleri	83.282	69.574
Üyelik aidat gideri	58.901	48.678
Sigorta Giderleri	50.703	54.188
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	46.815	(65.933)
Eğitim giderleri	10.310	4.625
Diğer giderler	1.586.564	271.654
	15.992.710	15.860.370

16. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Hisse senedi alım-satım aracılık komisyonu	15.911.616	17.458.385
Halka arz satış komisyonları	3.827.039	3.300.525
Takas saklama komisyonları	448.575	463.715
Sermaye artışına aracılık komisyonu	422.535	297.251
Yatırım fonu satış komisyonları	202.119	320.200
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	5.580	766.919
Hisse senetleri halka arz yönetim komisyonu	-	2.050.874
Diğer komisyonlar	667.953	62.605
	21.485.417	24.720.474

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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)

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Acentelere ödenen komisyonlar	222.865	523.698
Komisyon iadeleri	-	-
Diğer ödenen komisyonlar	230.096	755.812
	452.961	1.279.510

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Müşterilerden alınan kredili menkul kıymet faizi	-	1
	-	1

Diğer faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Bina satış karı	60.610.010	-
Kira gelirleri	360.157	1.079.561
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	249.382	171.048
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı iptali (Not 8)	-	-
Hesap bakım ücreti	-	1.251.406
Önceki dönem gelir ve karları	-	64
Diğer faaliyet gelirleri	96.576	23.839
	61.316.125	2.525.918

17. Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vadeli mevduat faizi	38.080.288	37.370.258
Repo faiz gelirleri, net	56.586	217.798
Devlet tahvili ve hazine bonosu faizi	62.800	261.858
Diğer faiz gelirleri, net	262.410	64.743
Portföy temettü geliri	132.230	185.896
Hisse denedi değer artış geliri	51.612	-
	38.645.926	38.100.553

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	26.281.416	26.513.896
Hisse senedi değer azalış gideri	199.629	86.310
Diğer giderler	1.474.863	2.158.527
	27.955.908	28.758.733

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 2011 yılı için %20 (2010 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 2011 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 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	5.594.118	4.381.553
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	898.316	(114.578)
Vergi gideri	6.492.434	4.266.975

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tahakkuk eden vergi karşılığı	5.594.118	4.381.553
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(6.384.568)	(6.168.423)
Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 12)	(790.450)	(1.786.870)

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	74.413.050	21.472.826
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	14.882.610	4.294.565
İlaveler	(8.363.730)	9.589
İndirimler (-)	(26.446)	(37.179)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.492.434	4.266.975

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	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
Personel prim tahakkuku	1.300.000	260.000	2.500.000	500.000
Dava karşılığı	339.630	67.926	414.710	82.942
İzin yükümlülüğü karşılığı	700.000	140.000	550.000	110.000
Kıdem tazminatı karşılığı	105.723	21.145	77.078	15.416
Diğer	311	62	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	489.133		2.971.594	
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	515.672	(103.134)	(8.288.374)	(1.657.675)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(199.629)	39.926	51.612	10.322
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(63.208)		(1.647.353)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		425.925		1.324.241

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net	1.324.241	1.209.663
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(898.316)	114.578
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net	425.925	1.324.241

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 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 298.686 TL (31 Aralık 2010 : 489.600 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	104.000	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.370	68.000
Çimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	10.650	-
	132.020	68.000

İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	102.382.777	28.066.256
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	5.049.460	201.043
	107.432.237	28.267.299

Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	841.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	9.445	7.730
	851.245	849.530

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş.	3.189.982	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	227.052	168.794
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	136.061	147.727
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.043	39.800
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	29.779	31.408
Aksigorta A.Ş.	10.978	25.441
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	10.974	10.409
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	30.279	8.327
Diğer	95.532	65.574
	3.775.680	497.480
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş.	447.160	1.248.127
	447.160	1.248.127
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	4.437.016	2.751.417
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	118.622	691.763
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	232.589	373.434
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	8.946	14.364
	4.797.173	3.830.978
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	197.551	140.773
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	173.975	161.635
Akbank T.A.Ş. teminat mektubu komisyon gideri	6.622	-
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	2.700	-
	380.848	302.408

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 1.628.517 TL'dir (31 Aralık 2010 - 1.779.126 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2011							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	27.505.015	-	58.843	224.023.971	-	4.466.311
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	27.505.015	-	58.843	224.023.971	-	4.466.311
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2010							
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	-	-	-	-	-	-	-

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 2011 tarihi itibarıyla 120.697 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010 : 157.688 TL artış/azalış).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 ve 31 Aralık 2010 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 2011 tarihi itibariyle Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.049.043 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 4.036 TL azalış veya 3.956 TL artış oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: 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 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 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	218.020.142	437.000.000
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	951.300	293.304
Finansal yükümlülükler	91.165.543	400.004.543
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	97.743	598.997

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	TL	TL
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9,47	9,34
- Ters repo alacakları	6,86	6,54
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	5,34	7,19
Pasifler		
Diğer pasifler		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	8,02	7,24

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	218.973.439	-	-	-	5.050.532	224.023.971
Finansal yatırımlar	275.968	29.779	645.553	97.743	2.413.931	3.462.974
Ticari alacaklar	-	-	-	-	27.505.015	27.505.015
Diğer alacaklar	-	-	-	-	58.843	58.843
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	799.980	799.980
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.383.841	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	124.380	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	425.925	425.925
Toplam varlıklar	219.249.407	29.779	645.553	97.743	38.765.784	258.788.266
Finansal borçlar	91.165.543	-	-	-	3.469	91.169.012
Ticari borçlar	-	-	-	-	30.595.708	30.595.708
Borç karşılıkları	-	-	-	-	339.630	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	2.105.723	2.105.723
Diğer yükümlülükler	583.522	-	-	-	2.514	586.036
Toplam yükümlülükler	91.749.065	-	-	-	33.047.044	124.796.109
Faiz riski	127.500.342	29.779	645.553	97.743	5.718.740	133.992.157

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	91.169.012	12.730.704	79.420.039	-	92.150.743
Ticari borçlar	30.595.708	30.595.708	-	-	30.595.708
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	586.036	586.036	-	-	586.036
Toplam pasifler	122.350.756	43.912.448	79.420.039	-	123.332.487

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	218.973.439	-	-	-	5.050.532	224.023.971
Finansal yatırımlar	275.968	29.779	645.553	97.743	2.413.931	3.462.974
Ticari alacaklar	26.799.208	-	-	-	705.807	27.505.015
Diğer alacaklar	58.843	-	-	-	-	58.843
Diğer dönen varlıklar	790.450	-	9.530	-	-	799.980
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.383.841	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	124.380	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	425.925	425.925
Toplam varlıklar	246.897.908	29.779	655.083	97.743	11.107.753	258.788.266
Finansal borçlar	91.165.543	-	-	-	3.469	91.169.012
Ticari borçlar (net)	30.595.708	-	-	-	-	30.595.708
Borç karşılıkları	-	-	339.630	-	-	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	2.000.000	-	105.723	2.105.723
Diğer yükümlülükler	583.522	-	-	-	2.514	586.036
Toplam yükümlülükler	122.344.773	-	2.339.630	-	111.706	124.796.109
Likidite riski	124.553.135	29.779	(1.684.547)	97.743	10.996.047	133.992.157

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011		31 Aralık 2010	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	224.023.971	224.023.971	442.574.608	442.574.608
Finansal yatırımlar	3.462.974	3.462.974	4.046.059	4.046.059
Ticari alacaklar	27.505.015	27.505.015	77.961.227	77.961.227
Finansal borçlar	92.150.743	91.169.012	401.694.852	400.083.603
Ticari borçlar	30.595.708	30.595.708	69.213.997	69.213.997

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

Şirket'in %99,80 oranında ortağı olan Akbank T.A.Ş. tarafından 19 Ocak 2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platform'unda yapılan özel durum açıklaması ile Akbank T.A.Ş. ile Şirket arasında Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile ilgili stratejik alternatifleri değerlendirmek üzere finansal danışmanlık anlaşması yapılmış olduğu belirtilmiştir (31 Aralık 2010 - Bulunmamaktadır.).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2011 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 2011 tarihinde sona eren dönem için 815.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010 : 803.000 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 2.045.000 TL'dir (31 Aralık 2010 - 2.015.000).

- 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.