

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

## **Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **İçindekiler**

### **Sayfa**

Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu

1

Özet finansal durum tablosu (bilanço)

2

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

3

Özkaynaklar değişim tablosu

4

Nakit akış tablosu

5

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

6 - 26

## **1 Ocak – 30 Haziran 2014 Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### **Giriş**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### **Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### **Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

22 Temmuz 2014  
İstanbul, Türkiye

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özet finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	474.382.533	399.569.936
Finansal yatırımlar	5	57.328.627	63.585.872
Ticari alacaklar	4	79.811.898	211.830.678
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		79.811.898	211.830.678
Diğer alacaklar		81.052	1.189.071
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	81.052	1.189.071
Peşin ödenmiş giderler	8	340.996	158.615
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	-	1.301.499
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>611.945.106</b>	<b>677.635.671</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	5	164.046	163.280
Diğer alacaklar		1.554.957	1.434.307
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.554.957	1.434.307
Maddi duran varlıklar	7	1.255.493	1.332.959
Maddi olmayan duran varlıklar	7	329.674	307.882
Ertelenen vergi varlığı	9	564.503	701.277
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>3.868.673</b>	<b>3.939.705</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>615.813.779</b>	<b>681.575.376</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	408.748.620	331.333.968
Ticari borçlar	4	73.986.643	212.756.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar		18.792	42.895
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		73.967.851	212.713.960
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	696.801	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.988.440	2.837.185
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.626.000	2.593.685
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	362.440	243.500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	1.074.831	925.610
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>486.495.335</b>	<b>547.853.618</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.587.569	1.342.479
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.587.569</b>	<b>1.342.479</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	59.230.554	57.835.358
Geçmiş yıllar karları	10	10.894.641	11.732.061
Net dönem karı		10.803.557	16.009.737
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>127.730.875</b>	<b>132.379.279</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>615.813.779</b>	<b>681.575.376</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Notlar				
<b>Kar veya zarar kısmı</b>				
Satışlar	1.061.213.603	739.155.214	1.175.049.535	862.756.706
Hizmet gelirleri	21.734.520	13.119.408	20.792.633	10.139.929
Hizmet satışlarından indirimler (-)	(877.206)	(585.578)	(347.122)	(293.201)
Satışların maliyeti (-)	(1.061.015.157)	(738.778.988)	(1.174.294.955)	(863.029.565)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>	<b>21.055.760</b>	<b>12.910.056</b>	<b>21.200.091</b>	<b>9.573.869</b>
Esas faaliyetlerden faiz geliri	9.642.173	5.241.884	548.151	445.975
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	9.642.173	5.241.884	548.151	445.975
<b>Brüt kar/zarar</b>	<b>30.697.933</b>	<b>18.151.940</b>	<b>21.748.242</b>	<b>10.019.844</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(2.712.194)	(1.646.428)	(1.342.050)	(1.002.744)
Genel yönetim giderleri (-)	(13.288.583)	(6.546.364)	(10.531.146)	(5.342.594)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	326.498	(45.920)	269.014	40.346
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-	-	-
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>	<b>15.023.654</b>	<b>9.913.228</b>	<b>10.144.060</b>	<b>3.714.852</b>
Finansman gelirleri	14.400.507	7.455.811	17.762.046	7.657.885
Finansman giderleri (-)	(15.904.401)	(8.509.347)	(13.173.071)	(5.894.386)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>	<b>13.519.760</b>	<b>8.859.692</b>	<b>14.733.035</b>	<b>5.478.351</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri</b>	<b>9</b>	<b>(2.716.203)</b>	<b>(1.780.944)</b>	<b>(1.065.241)</b>
Dönem vergi gideri / geliri	9	(2.579.429)	(1.420.623)	(862.886)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	9	(136.774)	(360.321)	(202.355)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>	<b>10.803.557</b>	<b>7.078.748</b>	<b>11.815.551</b>	<b>4.413.110</b>
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>10.803.557</b>	<b>7.078.748</b>	<b>11.815.551</b>	<b>4.413.110</b>
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>10.803.557</b>	<b>7.078.748</b>	<b>11.815.551</b>	<b>4.413.110</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Krş)	0,36	0,24	0,39	0,15

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar kar/zararları</b>	<b>Net dönem karı/zararı</b>	<b>Özkaynaklar</b>
<b>1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	30.000.000	16.802.123	56.552.702	10.798.499	16.542.788	130.696.112
Transferler	-	-	1.282.656	15.260.132	(16.542.788)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	11.815.551	11.815.551
Temettüleri	-	-	-	(14.326.570)	-	(14.326.570)
<b>30 Haziran 2013</b>	30.000.000	16.802.123	57.835.358	11.732.061	11.815.551	128.185.093
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>57.835.358</b>	<b>11.732.061</b>	<b>16.009.737</b>	<b>132.379.279</b>
Transferler	-	-	1.395.196	14.614.541	(16.009.737)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	10.803.557	10.803.557
Temettüleri	-	-	-	(15.451.961)	-	(15.451.961)
<b>30 Haziran 2014 (Dönem Sonu)</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>59.230.554</b>	<b>10.894.641</b>	<b>10.803.557</b>	<b>127.730.875</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>90.114.207</b>	<b>(160.384.261)</b>
<b>Dönem karı /zararı</b>		<b>10.803.557</b>	<b>11.815.551</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>6.232.909</b>	<b>(1.299.642)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		256.190	263.556
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.216.030	1.679.841
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.044.486	(6.160.269)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	2.716.203	2.917.484
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	(254)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>79.349.499</b>	<b>(171.796.999)</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		132.018.780	(15.337.473)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.409.692	(733.481)
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		6.425.132	(11.761.284)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(138.770.212)	7.549.304
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		78.266.107	(151.514.065)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>96.385.965</b>	<b>(161.281.090)</b>
Alınan temettüler		(6)	(164.353)
Ödenen faiz		(15.297.545)	(11.363.385)
Alınan faiz		13.728.106	18.378.371
Ödenen vergiler		(1.882.628)	(3.292.337)
-Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(2.819.685)	(2.661.467)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(201.282)</b>	<b>719.609</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		(766)	1.000.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	254
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(200.516)	(280.645)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(15.457.394)</b>	<b>(14.429.149)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		174.449	9.074
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(179.882)	(111.653)
Ödenen temettüler	10	(15.451.961)	(14.326.570)
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>		<b>74.455.531</b>	<b>(174.093.801)</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>		<b>74.455.531</b>	<b>(174.093.801)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>398.315.502</b>	<b>519.379.535</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>472.771.033</b>	<b>345.285.734</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

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

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

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 76'dır. (31 Aralık 2013 - 70). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul'dadır. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması:30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Temmuz 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **A Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **(a) Uygulanan muhasebe standartları**

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

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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



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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Mali tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

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

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

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

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

#### **2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar**

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

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

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

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

#### **TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler**

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

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

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

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

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

#### **TFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)**

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

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Kasım 2013'te finansal araçlar için yeni gereklilikler getiren ikinci safha değişiklikler yayınlanmış ve TFRS 9'un 1 Ocak 2015 olan geçerlilik tarihi ertelenmiştir. Söz konusu değişiklikler ve gereklilikler aşağıda 2013 değişikliği olarak açıklanmıştır.

UMSK halen değer düşüklüğü ile ilgili çalışmaya devam etmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

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

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

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013'te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projesinin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Geçici olarak belirlenen geçerlilik tarihi ise 1 Ocak 2018'den başlayan yıllık hesap dönemleridir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

UMSK, Aralık 2013'te '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'ten itibaren geçerlidir.

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

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

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

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

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**

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

##### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri**

UFRS 13'teki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

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

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

##### **UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

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

##### **UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

UMSK, Mayıs 2014'te faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11'i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

UMSK Mayıs 2014'te UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler'i yayınlamak için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

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

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

UMSK, Haziran 2014'te "taşıyıcı bitkiler" in "UMS 16 - Maddi duran varlıklar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınladı. Yayımlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise UMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduatlar	3.131.056	2.905.755
Vadeli mevduatlar	471.251.477	396.664.181
	<b>474.382.533</b>	<b>399.569.936</b>

Nakit akım tablosu açısından 30 Haziran 2014 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.131.056	2.905.755
Bankalardaki vadeli mevduatlar	469.639.977	395.409.747
	<b>472.771.033</b>	<b>398.315.502</b>

Vadeli mevduatların vade1+si ortalama 35 gündür ve ortalama faiz oranı %10,55'tir (31 Aralık 2013: 36 gün - %9,42).

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden alacaklar	69.949.398	208.894.775
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	7.160.617	1.226.941
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOB") alacaklar	2.696.259	1.691.545
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	4.366	17.417
Şüpheli ticari alacaklar	9500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
Verilen avanslar	1.258	-
	<b>79.811.898</b>	<b>211.830.678</b>

Şirket'in, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 : Yoktur).

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir. (31 Aralık 2013: 9.500 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 1.485.000 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Müşterilere borçlar	36.746.560	86.558.039
Satıcılara borçlar	140.043	873.059
Takas ve saklama merkezine borçlar	36.724.850	123.809.063
Diğer ticari yükümlülükler	375.190	1.516.694
	<b>73.986.643</b>	<b>212.756.855</b>

### 5. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.238.953	5.145.830
Kira sertifikaları	17.694	105.538
Özel tahvil ve bono	52.064.775	55.860.134
Hisse senetleri	7.205	2.474.370
	<b>57.328.627</b>	<b>63.585.872</b>

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 5.238.953 TL (31 Aralık 2013 : 5.119.091 TL) tutarındaki ve 5.377.000 TL (31 Aralık 2013 : 5.361.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) teminat olarak verilmiştir.

#### b) Duran varlıklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	164.046	163.280
	<b>164.046</b>	<b>163.280</b>

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



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal yatırımlar (devamı)

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

	Hisse oranı %	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul (BIST)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	4.335	3.569
		<b>164.046</b>	163.280

### 6. Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası'na borçlar	408.574.171	331.154.086
Banka kredileri	174.449	179.882
	<b>408.748.620</b>	331.333.968

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 31 gün vadeli olup, ortalama %9,95 faiz oranı vardır. Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır (31 Aralık 2013 – 29 gün, %8,82).

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

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 135.326 TL tutarında maddi duran varlık alımı, 65.190 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı (30 Haziran 2013 – 76.131 TL) gerçekleştirmiştir. (30 Haziran 2013 – 204.514 TL). 1 Ocak 2014 ile 30 Haziran 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 212.792 TL (30 Haziran 2013 – 211.148 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 43.398 TL (30 Haziran 2013 – 52.408 TL) olarak gerçekleşmiştir.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**8. Diğer varlık ve yükümlülükler**

**a) Peşin ödenmiş giderler**

	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Peşin ödenmiş Giderler	<b>340.996</b>	158.615
	<b>340.996</b>	158.615

**b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	<b>1.074.800</b>	917.195
Gider tahakkukları	<b>31</b>	8.415
	<b>1.074.831</b>	925.610

**c) Diğer Kısa Vadeli Alacaklar**

	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.058.379
Diğer	<b>81.052</b>	130.692
	<b>81.052</b>	1.189.071

**d) Diğer Uzun Vadeli Alacaklar**

	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Verilen depozito ve teminatlar	<b>1.554.957</b>	1.434.307
	<b>1.554.957</b>	1.434.307

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

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

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

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

#### b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Tahakkuk eden vergi karşılığı	2.579.429	4.182.175
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(1.882.628)	(5.483.674)
<b>Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 11)</b>	<b>696.801</b>	<b>(1.301.499)</b>

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### Vergi gideri

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
Cari dönem vergi gideri	2.579.429	2.902.190
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	136.774	15.294
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>2.716.203</b>	<b>2.917.484</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	701.277	495.176
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(136.774)	(15.294)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>564.503</b>	<b>479.882</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	1.626.000	325.200	2.593.685	518.737
Dava karşılığı	362.440	72.488	243.500	48.700
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.372.818	274.564	1.152.822	230.564
Kıdem tazminatı karşılığı	214.751	42.950	189.657	37.931
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>715.202</b>		<b>835.932</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	756.881	(151.376)	772.006	(154.401)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(126)	25	(101.490)	20.298
Hazine Bonusu / Devlet Tahvili değerlendirme farkı	-	-	(21)	(4)
Diğer	3.258	652	(2.739)	(548)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(150.699)</b>		<b>(134.655)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>		<b>564.503</b>		<b>701.277</b>

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2013 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Yeni Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2013 :30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	30 Haziran 2014	(%)	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları	-	16.802.123	-	16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>46.802.123</b>		<b>46.802.123</b>

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Özkaynaklar (devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

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

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları 15.451.961 14.326.570

(\*) Şirket, 26 Temmuz 2011 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.583 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

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

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	362.440	243.500
Kurumlar vergisi karşılığı	696.801	-
	<b>1.059.241</b>	243.500

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başı	243.500	200.200
Dönem içerisindeki ödemeler	(226.000)	(10.000)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	344.940	28.300
<b>Dönem sonu</b>	<b>362.440</b>	218.500

#### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	442.340.000	317.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	45.250.000	45.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	-	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İcra Takibi	151.000	151.000
	<b>487.742.800</b>	362.748.500

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### (c) VİOB işlemleri

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

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

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 30 Haziran 2014 itibarıyla 1.431.194 TL'dir (31 Aralık 2013 : 1.377.831 TL).

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 3.966.800 TL, 1.204.401.360 TL ve 7.227 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazine bonusu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 6.309.841.830TL, 1.406.156.569 TL, 60.140 TL).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri 859.171.965 TL'dir (31 Aralık 2013 : 1.185.143.006TL).

#### (e) Davalar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 451.152 TL'dir (31 Aralık 2013 : 375.432 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 362.440 TL (31 Aralık 2013 : 243.500TL) karşılık ayrılmıştır.

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	<b>607.762.079</b>	483.705.508
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
<b>Toplam</b>	<b>607.762.079</b>	<b>483.705.508</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	1.626.000	2.593.685
	<b>1.626.000</b>	<b>2.593.685</b>
	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	214.751	189.657
Personel izin karşılığı	1.372.818	1.152.822
	<b>1.587.569</b>	<b>1.342.479</b>

### 13. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

Menkul kıymetler:

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 522.185 TL (31 Aralık 2013: 1.968.953 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır. Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	9.100	9.100
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	1.000	456.600
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	501.000	1.471.000
	<b>511.100</b>	<b>1.936.700</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde Akbank T.A.Ş.'ye ait hisse ve borsaya ait kote hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: bulunmamaktadır),(31 Aralık 2013: 1.840.370 TL tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır)

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	213.500
	-	213.500

#### İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	195.622.329	211.761.756
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.706.341	1.583.413
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	171.280	35.627
	197.499.950	213.380.796

#### Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	1.492.800	1.492.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	10.617	10.652
	1.503.417	1.503.452

#### (b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	174.449	179.882
	174.449	179.882



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

<b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>
Akbank T.A.Ş.	3.224.933	790.900
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	702.245	9.561
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	128.785	120.897
Brisa Bridges SAB. LASTİK SAN VE TİC AŞ.	75.256	64.746
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	66.981	46.691
Aksigorta A.Ş.	43.807	32.825
Teknosa A.Ş.	39.653	11.764
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	25.245	22.561
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	15.306	11.951
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	15.306	9.561
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	12.245	31.061
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	11.722	2.000.000
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-
Diğer	5.235	25.607
	<b>4.366.719</b>	<b>3.178.125</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>
Akbank T.A.Ş.	832.993	340.927
	<b>832.993</b>	<b>340.927</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	6.538.802	3.794.230
	<b>6.538.802</b>	<b>3.794.230</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding kira ve ofis gideri	711.916	661.053
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	131.443	124.608
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	144.665	118.582
Akbank T.A.Ş. Kira gideri	-	9.980
Akbank T.A.Ş. (tem.mekt.kom.gideri)	5.685	4.702
	<b>993.709</b>	<b>918.925</b>

#### 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 1.234.328 TL'dir (30 Haziran 2013 - 1.138.349TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Sermaye yönetimi

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

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

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

#### i. Kredi riski açıklamaları

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

	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VOB teminatı	Diğer	Diğer taraf
30 Haziran 2014	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	79.811.898	-	81.052	474.382.533	-	-	59.047.630
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	79.811.898	-	81.052	474.382.533	-	-	59.047.630
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### ii) Kur riski

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçların dökümü aşağıdadır.

	30 Haziran 2014					İngiliz	
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Sterlini	Diğer	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.657.660	780.657	4	-	-	-	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.657.660</b>	<b>780.657</b>	<b>4</b>	-	-	-	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.657.660</b>	<b>780.657</b>	<b>4</b>	-	-	-	
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
<b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.657.660</b>	<b>780.657</b>	<b>4</b>	-	-	-	
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>1.657.660</b>	<b>780.657</b>	<b>4</b>	-	-	-	
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### ii) Kur riski (devamı)

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

### 15. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.