

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Sayfa

Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu (Bilanço)	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 44

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.
4. Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.
5. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

6. Görüşümüze göre finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

7. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, kanun ile Şirket ana sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Şubat, 2016

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal durum tabloları (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	36.104.167	532.270.629
Finansal yatırımlar	4	28.900.240	50.075.968
Ticari alacaklar	6	443.222.566	176.960.643
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		181.130.366	109.280.245
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		262.092.200	67.680.398
Diğer alacaklar	7	36.774.097	161.722
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		36.774.097	161.722
Peşin ödenmiş giderler	12	364.986	153.304
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar		5.390	-
Toplam dönen varlıklar		545.371.446	759.622.266
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	164.965	164.046
Diğer alacaklar	7	2.823.414	1.557.264
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.823.414	1.557.264
Maddi duran varlıklar	8	3.997.172	1.107.885
Maddi olmayan duran varlıklar	9	2.062.633	958.947
Ertelenen vergi varlığı	19	1.461.029	878.699
Toplam duran varlıklar		10.509.213	4.666.841
Toplam varlıklar		555.880.659	764.289.107
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	84.729.155	441.930.281
Ticari borçlar	6	289.368.078	174.851.510
- İlişkili taraflara ticari borçlar		1.725.827	11.430.169
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		287.642.251	163.421.341
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	2.049.164	68.883
Kısa vadeli karşılıklar		6.953.600	3.855.440
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	6.740.000	3.638.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	10	213.600	217.440
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	2.986.888	1.946.575
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		386.086.885	622.652.689
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	2.834.648	1.619.010
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.834.648	1.619.010
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	59.230.554	59.230.554
Geçmiş yıllar karları	13	33.984.731	10.894.641
Net dönem karı		26.941.718	23.090.090
Toplam özkaynaklar		166.959.126	140.017.408
Toplam kaynaklar		555.880.659	764.289.107

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Hasılat		4.158.699.901	2.735.972.826
Satışlar	14	4.080.345.035	2.688.292.520
Hizmet gelirleri	14	88.784.204	50.414.875
Hizmet satışlarından indirimler (-)	14	(10.429.338)	(2.734.569)
Satışların maliyeti (-)	14	(4.081.045.257)	(2.687.990.838)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar		77.654.644	47.981.988
Esas faaliyetlerden faiz geliri	14	10.732.660	14.108.846
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	14	10.732.660	14.108.846
Brüt kar/zarar		88.387.304	62.090.834
Genel yönetim giderleri (-)	16	(55.590.860)	(27.556.139)
Pazarlama giderleri (-)	16	(11.200.523)	(7.335.870)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1.604.844	772.836
Esas faaliyet karı/zararı		23.200.765	27.971.661
Finansman gelirleri	17	28.684.485	30.991.982
Finansman giderleri (-)	18	(18.186.446)	(30.076.783)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	19	33.698.804	28.886.860
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)	19	(6.757.086)	(5.796.770)
Dönem vergi gideri/(geliri)	19	(7.339.416)	(5.974.192)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	19	582.330	177.422
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		26.941.718	23.090.090
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		26.941.718	23.090.090
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		26.941.718	23.090.090
Pay başına kazanç		0,90	0,77

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Net karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2014	30.000.000	16.802.123	46.802.123	57.835.358	11.732.061	16.009.737	132.379.279
Transferler	-	-	-	1.395.196	14.614.541	(16.009.737)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.451.961)	-	(15.451.961)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	23.090.090	23.090.090
31 Aralık 2014	30.000.000	16.802.123	46.802.123	59.230.554	10.894.641	23.090.090	140.017.408
1 Ocak 2015	30.000.000	16.802.123	46.802.123	59.230.554	10.894.641	23.090.090	140.017.408
Transferler	-	-	-	-	23.090.090	(23.090.090)	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	26.941.718	26.941.718
31 Aralık 2015	30.000.000	16.802.123	46.802.123	59.230.554	33.984.731	26.941.718	166.959.126

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(492.498.225)	147.496.053
Dönem karı		26.941.718	23.090.090
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(3.969.536)	8.709.081
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	1.269.011	600.363
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		8.100.003	4.442.230
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(12.751.373)	(2.131.723)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(582.330)	5.796.770
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(4.847)	1.441
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(526.982.321)	122.967.959
Ticari alacaklardaki azalış		(266.261.923)	34.870.035
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(40.134.209)	2.142.365
Menkul kıymet artış/azalışla ilgili düzeltmeler		23.567.262	12.203.213
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		114.516.568	(37.905.345)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(358.670.019)	111.657.691
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(504.010.139)	154.767.130
Alınan temettüleri		(10.552)	(46)
Ödenen faiz		(12.860.283)	(28.889.098)
Alınan faiz		26.119.888	30.670.820
Vergi ödemeleri/iadeleri	19	2.049.164	(5.905.309)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(3.786.205)	(3.147.444)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(5.258.056)	(1.028.561)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit çıkışları		(919)	(766)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		11.488	677
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.268.625)	(1.028.472)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		4.489.487	(15.423.491)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.697.839	208.352
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(208.352)	(179.882)
Ödenen temettüleri	10	-	(15.451.961)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(493.266.794)	131.044.001
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B+C+D)		(493.266.794)	131.044.001
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		529.359.503	398.315.502
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		36.092.807	529.359.503

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 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 Akbank T. A.Ş.'ye devretmiş olduğu yurtiçi bireysel müşteri hesaplarını 6 Nisan 2015 itibarıyla bireysel müşterilere satış pazarlama faaliyetlerini yapmakta olan personeller ile birlikte yeniden devralmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 184'tür (31 Aralık 2014 - 78). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 1 Şubat 2016 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 finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

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

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

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

- maliyet değerleriyle
 - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları ve özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak UMSK Eylül 2015'te geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

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 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir .

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

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

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

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur .

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı veya diğer çıkış fiyatları baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider'e dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabına dahil edilmiştir.

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleştirilebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleştirilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

İşlem tarihine göre muhasebeleştirilen finansal varlıklara ilişkin ticari alacak ve borçlar, bilançoya işlem yapıldığı gün kayda alınmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(i) Faaliyet kiralamalar (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülükleri, mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

Önemli geçici farklar, temel olarak personel prim tahakkukundan, duran varlıkların ve menkul kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki farklardan ve kıdem tazminatı karşılığında doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır

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

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

F. Bölümlere İlişkin Raporlama

Şirket'in halka açık olmaması sebebiyle bölümlere ilişkin raporlama yapılmamıştır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduatlar	6.092.807	3.340.118
Vadeli mevduatlar	30.011.360	528.930.511
Toplam	36.104.167	532.270.629

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	6.092.807	3.340.118
Bankalardaki vadeli mevduatlar	30.000.000	526.019.385
Toplam	36.092.807	529.359.503

Vadeli mevduatların vadesi ortalama 50 gündür ve ortalama faiz oranı %13,95'dir (31 Aralık 2014: 33 gün, %10,57).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.744.560 TL işlem teminatı olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2014 - Bulunmamaktadır).

4. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.448.146	5.820.007
Özel tahvil ve bono	13.919.865	44.255.961
Hisse senetleri	6.532.229	-
Toplam	28.900.240	50.075.968

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla taşınan değeri 8.448.146 TL (31 Aralık 2014: 5.820.007 TL) ve nominali 8.570.000 TL (31 Aralık 2014: 5.877.000 TL) olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (Takasbank A.Ş.) işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

b) Duran varlıklar-Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Hisse senetleri	164.965	164.046
Toplam	164.965	164.046

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

	Hisse oranı %	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul (BİST)	0,03774	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	5.254	4.335
Toplam		164.965	164.046

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır.

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasası'na borçlar	80.031.316	441.721.929
İhraç edilmiş tahvil bono ve senetler	2.838.845	-
Banka kredileri	1.858.994	208.352
Toplam	84.729.155	441.930.281

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 21 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %13,58'dir (31 Aralık 2014: 30 gün - %10,14). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

6. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredili bireysel müşteriler	148.284.311	-
Müşterilerden alacaklar	288.334.485	172.695.187
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	352.549	94.541
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOB") alacaklar	6.242.146	4.055.099
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	7.990	115.816
Verilen avanslar	1.085	-
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
Toplam	443.222.566	176.960.643

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

6. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 148.284.311 TL tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 293.879.770 TL tutarında hisse senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - Yoktur).

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla açığa satış işlemi tutarı toplam 2.371.446 TL'dir. (31 Aralık 2014: Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşterilere borçlar	83.809.360	51.906.783
Satıcılara borçlar	2.837.962	186.891
Takas ve saklama merkezine borçlar	200.084.890	122.571.045
Diğer ticari yükümlülükler	2.393.366	186.791
Ödünç menkul kıymet almak için piyasadan alınan teminatlar	242.500	-
Toplam	289.368.078	174.851.510

7. Diğer alacak ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	33.732.388	-
Türev piyasa teminatları	2.251.179	-
Diğer	790.530	161.722
Toplam	36.774.097	161.722

(*) Verilen depozito ve teminatlar 31 Aralık 2015 tarihinde, Citibank'a verilen ödünç menkul kıymet teminatından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.823.414	1.557.264
Toplam	2.823.414	1.557.264

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2.678.783 TL VIOP teminatını içermektedir (31.12.2014: 1.465.675 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	746.053	-	361.832	1.107.885
İlaveler	2.351.693	1.711.305	4.216	4.067.214
Çıkışlar	(15.180)	-	-	(15.180)
Transferler	-	(1.711.305)	1.397.621	(313.684)
Çıkışlar amortismanı	15.180	-	-	15.180
Amortisman gideri	(552.096)	-	(312.147)	(864.243)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172
31 Aralık 2015				
Maliyet	4.771.267	-	2.284.084	7.055.351
Birikmiş amortisman	(2.225.617)	-	(832.562)	(3.058.179)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.545.650	-	1.451.522	3.997.172
	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	833.512	-	499.447	1.332.959
İlaveler	175.720	197.029	37.323	410.072
Çıkışlar	(5.414)	(197.029)	-	(202.443)
Çıkışlar amortismanı	3.296	-	-	3.296
Amortisman gideri	(261.061)	-	(174.938)	(435.999)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	746.053	-	361.832	1.107.885
31 Aralık 2014				
Maliyet	2.434.754	-	882.247	3.317.001
Birikmiş amortisman	(1.688.701)	-	(520.415)	(2.209.116)
Net defter değeri,31 Aralık 2014	746.053	-	361.832	1.107.885

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	958.947
İlaveler	1.201.412
İtfa payı	(404.769)
Transferler	313.684
Çıkışlar, net	(6.641)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.062.633

31 Aralık 2015

Maliyet	4.150.516
Birikmiş itfa payı	(2.087.883)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	2.062.633

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	307.882
İlaveler	815.429
İtfa payı	(164.364)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	958.947

31 Aralık 2014

Maliyet	2.645.637
Birikmiş itfa payı	(1.686.690)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	958.947

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılığı	213.600	217.440
Kurumlar vergisi karşılığı	2.049.164	68.883
Toplam	2.262.764	286.323
	2015	2014
Dönem başı, 1 Ocak	217.440	243.500
Dönem içerisindeki ödemeler	(61.240)	(395.200)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	57.400	369.140
Dönem sonu, 31 Aralık	213.600	217.440

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
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 2015	31 Aralık 2014
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	87.340.000	442.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	96.250.000	45.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	250.000	250.000
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi	28.011	-
Toplam	183.869.811	487.841.800

Üçüncü şahıslara verilen döviz bakiyeli teminat mektupları toplamı 55.505.000 ABD Doları olup; 46.500.000 ABD Doları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (31 Aralık 2014 46.500.000 ABD Doları) ve 9.005.000 ABD Doları Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2014 9.155.000 ABD Doları).

(c) VİOP işlemleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminatların toplam tutarı 2.254.179 TL'dir (31 Aralık 2014: Yoktur).

VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2015 itibarıyla 2.678.783 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.465.675 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 1.045.613.927 TL, 7.611.752.824 TL, 3.431.935.030 TL'dir (31 Aralık 2014: 3.966.800 TL, 1.241.373.521 TL, 7.218 TL'dir).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 1.143.977.921 TL'dir (31 Aralık 2014: 732.062.628 TL).

Bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2.472.452 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.929.428 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

(e) Davalar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 457.100 TL'dir (31 Aralık 2014: 487.238 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 213.600 TL (31 Aralık 2014: 217.440 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	381.811.951	618.457.444
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	-	-
Toplam	381.811.951	618.457.444

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	6.740.000	3.638.000
Toplam	6.740.000	3.638.000
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	440.801	240.357
Personel izin karşılığı	2.393.847	1.378.653
Toplam	2.834.648	1.619.010

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 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22) 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 gereken 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 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,62	3,62
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	14,65	15,57

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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
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 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı, 1 Ocak	240.357	189.657
Dönem içerisindeki ödemeler	(309.964)	(40.609)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	510.408	91.309
Dönem sonu, 31 Aralık	440.801	240.357

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı, 1 Ocak	1.378.653	1.152.822
Dönem içerisindeki ödemeler	(102.862)	(117.950)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	1.118.056	343.781
Dönem sonu, 31 Aralık	2.393.847	1.378.653

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler	364.986	153.304
Toplam	364.986	153.304

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.665.769	1.108.115
Gider tahakkukları	321.119	838.460
Toplam	2.986.888	1.946.575

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
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 2014: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2014: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2015	Hisse (%)	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Odenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	-	16.802.123	-	16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye		46.802.123		46.802.123

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	17.611.972	17.611.972
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.582	41.618.582
Geçmiş yıllar karları (olağanüstü yedekler)	22.781.522	-
Geçmiş yıllar karları	11.203.209	10.894.641
Toplam	93.215.285	70.125.195

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları - 15.451.961

(*) Şirket, 26 Temmuz 2012 tarihinde Gümüşsuyu hizmet binası satışından elde edilen 55.491.444 TL karın %75'i olan 41.618.582 TL'yi Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

Kar payı dağıtımı

Şirket, 2014 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 22.781.522 TL net karını dağıtmayarak, olağanüstü yedek olarak ayırmıştır. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde dönem karından varsa geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan dönem karından ve geçmiş yıl olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 15.451.961 TL temettü olarak 31 Mart 2014 tarihinde ortaklara ödenmiştir).

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre aşağıdaki gibi yapacaklardır;

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar (devamı)

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında asgari olarak aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir:

- Kâr payı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler için belirlenen kâr payı dağıtım oranı.
- Kâr payının ödenme şekli.
- Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı.
- Kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esaslar.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

14. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Devlet tahvilleri	71.329.269	2.338.759
Hisse senetleri	95.562.177	33.647.893
Özel tahvil ve bono	3.913.453.589	2.652.305.868
Satışlar	4.080.345.035	2.688.292.520
Devlet tahvilleri	71.287.145	2.316.343
Hisse senetleri	96.925.871	33.616.872
Özel tahvil ve bono	3.912.832.241	2.652.057.623
Satışların maliyeti	4.081.045.257	2.687.990.838

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)**Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler**

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	40.103.507	17.648.393
Halka arz satış komisyonları	18.401.581	19.275.245
FX gelirleri	11.346.135	2.787.392
VİOP işlem komisyonları	6.505.376	4.353.097
Diğer komisyonlar	5.686.300	3.220.570
Repo / ters repo aracılık komisyonları	2.129.623	1.984.239
Toptan Satış Pazarı Komisyonları	1.979.040	-
Takas saklama komisyonları	1.035.975	321.158
Sermaye artışına aracılık komisyonu	553.101	400.682
DİBS alım satım aracılık komisyonları	450.205	311.261
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	439.186	-
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	83.933	6.752
Yatırım fonu satış komisyonları	70.242	106.086
Toplam	88.784.204	50.414.875

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Acentelere ödenen komisyonlar	(8.715.031)	(2.240.337)
Diğer ödenen komisyonlar	(1.714.307)	(494.232)
Toplam	(10.429.338)	(2.734.569)

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
VOB işlemlerinden alım/satım kar/zararı, net	1.288.210	(83.880)
Türev işlem gelirleri	9.444.450	14.192.726
Toplam	10.732.660	14.108.846

15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	459.651	460.545
Diğer faaliyet gelirleri	1.145.193	312.291
Toplam	1.604.844	772.836

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Niteliklerine göre giderler

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	2.466.657	2.000.214
Hisse senedi borsa payları	2.704.421	1.609.525
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	1.614.982	1.198.086
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	1.363.740	1.163.097
Diğer pazarlama satış gideri	655.606	604.820
Takas ve saklama giderleri	1.920.767	598.944
Temsil ve ağırlama giderleri	187.776	115.157
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	286.574	46.027
Toplam	11.200.523	7.335.870

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Personel giderleri	34.229.640	17.868.143
Haberleşme giderleri	4.789.490	2.165.475
Bilgi işlem giderleri	2.594.426	1.902.902
Kira giderleri	3.390.024	1.408.515
Çeşitli vergi ve harç giderleri	3.576.001	891.706
Diğer giderler	1.744.353	774.290
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	1.269.012	600.362
Dava giderleri	81.728	492.811
Seyahat giderleri	487.258	372.283
İzin karşılığı (Not 11)	1.015.194	225.831
Taşıma ve taşınma giderleri	433.998	229.322
Araştırma ve danışmanlık giderleri	618.039	139.298
Kırtasiye giderleri	288.777	115.448
Üyelik aidat gideri	200.550	99.506
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	510.408	91.309
SPK yatırımcıları koruma fonu	7.524	71.774
Bakım ve onarım giderleri	268.348	69.534
Sigorta giderleri	16.309	14.931
Eğitim giderleri	56.764	22.699
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	13.017	-
Toplam	55.590.860	27.556.139

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kredili menkul kıymet faiz geliri	10.221.693	-
Özel sektör tahvil ve bono faiz geliri	8.579.034	2.274.316
Vadeli mevduat faizi	6.483.703	24.470.591
Diğer faiz gelirleri	2.820.393	225.619
Devlet tahvili ve hazine bonusu faizi	567.834	3.919.507
Portföy temettü geliri	10.552	46
Devlet tahvili ve hazine bonusu reeskontu	1.276	-
Hisse senedi değer artış geliri	-	101.490
Toplam	28.684.485	30.991.982

18. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	12.236.419	28.514.305
Hisse senedi değer azalış gideri	33.600	-
Diğer giderler	2.283.038	1.562.478
Repo faiz giderleri, net	3.633.389	-
Toplam	18.186.446	30.076.783

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 2015 yılı için %20 (2014 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 dağıtımı 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 vergi borçlarına 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 özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bu fonun sermayeye eklenmesi mümkündür.

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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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.

Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	7.339.416	5.974.192
Ertelenmiş vergi geliri	(582.330)	(177.422)
Vergi gideri	6.757.086	5.796.770

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tahakkuk eden vergi karşılığı	7.339.416	5.974.192
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(5.290.252)	(5.905.309)
Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 10)	2.049.164	68.883

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	33.698.804	28.886.860
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	6.739.761	5.777.372
İlaveler	19.435	19.407
İndirimler (-)	(2.110)	(9)
Dönem karı vergi gideri	6.757.086	5.796.770

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	6.740.000	1.348.000	3.638.000	727.600
Dava karşılığı	213.600	42.720	217.440	43.488
İzin yükümlülüğü karşılığı	2.393.847	478.769	1.378.653	275.731
Kıdem tazminatı karşılığı	440.801	88.160	240.357	48.071
Diğer	38.856	7.771	1.276	255
Ertelenmiş vergi varlığı		1.965.420		1.095.145
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	2.521.956	(504.391)	1.082.229	(216.446)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(504.391)		(216.446)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		1.461.029		878.699
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net		878.699	701.277	
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		582.330	177.422	
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net		1.461.029	878.699	

20. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 80.025 TL (31 Aralık 2014: 377.280 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır.

Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	77.845	1.000
Akbank T.A.Ş.	-	59.100
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	-	313.742
Toplam	77.845	373.842

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili şirketlere ait borsaya kote toplam 750.008 TL tutarında hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı)

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	-	327.244.205
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	2.609.476	2.086.719
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.671.194	758.103
Toplam	4.280.670	330.089.027

Alınan teminat mektupları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	1.369.811	1.341.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	14.538	11.395
Toplam	1.384.349	1.353.195

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ak Portföy Yatırım fonları	157.014	4.853.506
Ak Yatırım Menkul yatırım fonları	-	4.044
Avivasa Emeklilik fonları	180.947.277	104.422.697
Diğer	26.075	-
Toplam	181.130.366	109.280.245

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ak Portföy Yatırım fonları	450.754	330.948
Akbank Yatırım fonları	-	41.778
Ak Yatırım Menkul yatırım fonları	4.527	-
Avivasa Emeklilik fonları	654.952	10.867.459
Akbank T.A.Ş.	2.268.897	379.376
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	55.561	-
BİMSA A.Ş.	149.953	-
Ak Sigorta A.Ş.	177	-
Toplam	3.584.821	11.619.561

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
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 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	8.648.267	6.227.974
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	551.940	702.245
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2.243.364	136.820
Brisa Bridges Sab. Lastik San Ve Tic AŞ.	88.255	88.777
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	69.249	66.981
Aksigorta A.Ş.	51.703	43.965
Teknosa A.Ş.	29.016	39.653
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	23.789	25.245
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	13.070	15.306
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	10.456	15.306
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	43.926	12.245
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	11.905	11.722
Diğer	274.455	33.631
Toplam	12.059.395	7.419.870

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	8.715.031	2.240.337
Toplam	8.715.031	2.240.337

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir		1 Ocak - 31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	5.579.740	13.535.678
Toplam	5.579.740	13.535.678

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri – genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	600.010	270.273
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	533.676	296.639
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	9.031	11.419
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	385.651	27.207
Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	2.803.473	1.460.830
Toplam	4.331.841	2.066.368

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.673.974 TL'dir (31 Aralık 2014 - 2.281.897 TL).

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
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

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. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2015							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	2.251.179	31.888.619
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	293.879.770	-	29.604.576	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	181.130.366	262.092.200	-	34.522.918	36.104.167	2.251.179	31.888.619
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar – VIOP teminatı	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2014							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	109.280.245	67.680.398	-	161.722	532.270.629	-	51.797.278
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	109.280.245	67.680.398	-	161.722	532.270.629	-	51.797.278
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı 6.532.229 TL tutarında hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in yaptığı 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 2015 tarihi itibarıyla bu sebeple 326.612 TL artış/azalış oluşabilir (31 Aralık 2014: yoktur).

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve borçlarının dökümü aşağıdadır;

	31 Aralık 2015					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	3.415.754	1.133.778	37.396	1	-	822
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.415.754	1.133.778	37.396	1	-	822
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	3.415.754	1.133.778	37.396	1	-	822
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	3.415.754	1.133.778	37.396	1	-	822
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.415.754	1.133.778	37.396	1	-	822
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 22.458.803 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.547.386 TL azalış veya 224.093 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 50.075.968 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 557.742 TL azalış veya 545.019 TL artış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	30.000.000	526.019.385
Finansal yükümlülükler	80.031.316	441.721.929

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	11,93	10,95
- Ters repo alacakları	-	20,14
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	45,44	12,98
<u>Pasifler</u>		
Diğer pasifler:		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	11,69	10,22

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

v. 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.

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

31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	30.011.360	-	-	-	6.092.807	36.104.167
Finansal yatırımlar	-	1.153.164	11.834.570	9.380.277	6.532.229	28.900.240
Ticari alacaklar	148.284.311	-	-	-	294.938.255	443.222.566
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.251.179	-	-	-	34.522.918	36.774.097
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	2.823.414	2.823.414
Finansal varlıklar	-	-	-	-	164.965	164.965
Toplam varlıklar	180.546.850	1.153.164	11.834.570	9.380.277	345.074.588	547.989.449
Diğer finansal yükümlülükler	80.031.316	-	-	-	4.697.839	84.729.155
Ticari borçlar	-	-	-	-	289.368.078	289.368.078
Toplam yükümlülükler	80.031.316	-	-	-	294.065.917	374.097.233
Likidite	100.515.534	1.153.164	11.834.570	9.380.277	51.008.671	173.892.216

31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	528.930.511	-	-	-	3.340.118	532.270.629
Finansal yatırımlar	1.455.820	358.167	12.441.145	35.820.836	-	50.075.968
Ticari alacaklar	-	-	-	-	176.960.643	176.960.643
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	161.722	161.722
Finansal varlıklar	-	-	-	-	1.557.264	1.557.264
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	164.046	164.046
Toplam varlıklar	530.386.331	358.167	12.441.145	35.820.836	182.183.793	761.190.272
Finansal borçlar	441.721.929	-	-	-	208.352	441.930.281
Ticari borçlar	-	-	-	-	174.851.510	174.851.510
Toplam yükümlülükler	441.721.929	-	-	-	175.059.862	616.781.791
Likidite	88.664.402	358.167	12.441.145	35.820.836	7.123.931	144.408.481

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	84.729.155	55.319.258	30.010.916	-	85.330.173
Ticari borçlar	289.368.078	289.368.078	-	-	289.368.078
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.986.888	2.986.888	-	-	2.986.888
Toplam pasifler	377.084.121	347.674.224	30.010.916	-	377.685.139

31 Aralık 2014

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar Toplamı
Finansal borçlar	441.930.281	442.910.338	-	-	442.910.338
Ticari borçlar	174.851.510	174.851.510	-	-	174.851.510
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.946.575	1.946.575	-	-	1.946.575
Toplam pasifler	618.728.366	619.708.423	-	-	619.708.423

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 hali hazırda 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 değerlerin 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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. Finansal araçlar (devamı)

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 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	36.104.167	36.104.167	532.270.629	532.270.629
Ticari alacaklar	443.222.566	443.222.566	176.960.643	176.960.643
Finansal borçlar	85.330.173	84.729.155	442.910.338	441.930.281
Ticari borçlar	289.368.078	289.368.078	174.851.510	174.851.510

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

Yoktur.

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

Tebliğ seri: V No: 34'ün asgari öz sermaye yükümlüğü 7.maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, dar yetkili aracı kurumlar için 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumlar için 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumlar için 25.000.000 TL olması gerekmektedir.

Şirket 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.