

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
(BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ)**

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	5-38
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-13
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	14
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	14
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	15
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
NOT 10 KARŞILIKLAR , KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17-18
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19-20
NOT 12 DİĞER VARLIK VEYÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 13 ÖZKAYNAKLAR	21-23
NOT 14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	25-26
NOT 17 FİNANSAL GELİRLER.....	26
NOT 18 FİNANSAL GİDERLER.....	26
NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-28
NOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	28
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-31
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-36
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
NOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	38

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ)

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

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		442.697.944	409.821.412
Nakit ve nakit benzerleri	3	376.765.759	324.615.834
Finansal yatırımlar	4	14.126.187	9.169.715
Ticari alacaklar	6	51.205.522	75.317.236
Diğer alacaklar	7	518.923	439.610
Diğer dönen varlıklar	12	81.553	279.017
Duran varlıklar		28.819.993	29.333.410
Finansal yatırımlar	4	1.052.832	1.052.832
Maddi duran varlıklar	8	26.416.031	26.721.486
Maddi olmayan duran varlıklar	9	313.810	349.429
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.037.320	1.209.663
TOPLAM VARLIKLAR		471.517.937	439.154.822
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		401.514.693	360.993.113
Finansal borçlar	5	348.210.706	282.794.847
Ticari borçlar	6	50.308.465	74.466.388
Borç karşılıkları	10	1.123.800	1.097.920
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	229.603	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	737.549	1.675.049
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	904.570	958.909
Uzun vadeli yükümlülükler		164.376	158.210
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	164.376	158.210
ÖZKAYNAKLAR		69.838.868	78.003.499
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	9.857.986	7.803.867
Geçmiş yıllar karları	13	7.333.969	170.726
Net dönem karı	13	5.844.790	23.226.783
TOPLAM KAYNAKLAR		471.517.937	439.154.822
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

31 Mart 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2010 tarihinde onaylanmıştır.

Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	14,16	863.719.734	799.144.872
Satışlar	14	857.006.210	794.012.191
Hizmet gelirleri	16	7.570.343	7.810.165
Hizmet satışlarından indirimler	16	(856.819)	(2.677.484)
Satışların maliyeti (-)	14	(856.594.394)	(792.084.443)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	16	-	597.731
Brüt kar		7.125.340	7.658.160
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(173.030)	(427.733)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(3.879.005)	(6.015.812)
Diğer faaliyet gelirleri	16	1.567.382	1.921.192
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	-	-
Faaliyet karı		4.640.687	3.135.807
Finansal gelirler	17	8.302.162	5.831.451
Finansal giderler (-)	18	(5.635.745)	(3.941.702)
VERGİ ÖNCESİ KARI		7.307.104	5.025.556
Vergi gideri (-)			
Dönem vergi gelir/ (gideri)	19	(1.289.971)	(974.211)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	19	(172.343)	19.759
DÖNEM KARI	13	5.844.790	4.071.104
Diğer kapsamlı gelir		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)-		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.844.790	4.071.104
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Kr)	20	0,19	0,08

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ)

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

	Ödenmiş sermaye			Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Cari dönem net karı	Toplam özkaynaklar
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi toplamı	Toplam ödenmiş sermaye				
1 Ocak 2009	50.000.000	16.802.123	66.802.123	6.451.647	-	11.866.307	85.120.077
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	11.866.307	(11.866.307)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	1.352.220	(1.352.220)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(10.343.361)	-	(10.343.361)
Cari dönem net karı	-	-	-	-	-	4.071.104	4.071.104
31 Mart 2009	50.000.000	16.802.123	66.802.123	7.803.867	170.726	4.071.104	78.847.820
1 Ocak 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	7.803.867	170.726	23.226.783	78.003.499
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	23.226.783	(23.226.783)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.054.119	(2.054.119)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(14.009.421)	-	(14.009.421)
Cari dönem net karı	-	-	-	-	-	5.844.790	5.844.790
31 Mart 2010	30.000.000	16.802.123	46.802.123	9.857.986	7.333.969	5.844.790	69.838.868

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU
(BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Notlar	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2010	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:		
Cari dönem net karı	5.844.790	4.071.104
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları 8, 9	335.469	407.036
Kıdem tazminatı karşılığı 11	16.034	237.615
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve personel dava karşılığı 10,11	1.861.349	1.388.310
Vergi karşılığı 19	1.462.314	954.452
Faiz gelirleri, net	(13.724.740)	(2.955.047)
Ödenen faizler	5.415.574	(3.127.283)
Alınan faizler	7.705.247	6.738.194
Sabit kıymet satış zararı / (karı)	(3.635)	21.126
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:	8.912.402	7.735.507
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)	(6.440.470)	10.773.192
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış	24.111.714	(15.151.793)
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)	118.151	(314.115)
Diğer pasiflerde net artış	62.602.203	(187.210.153)
Ödenen vergiler	(1.060.368)	(760.521)
Ödenen kıdem tazminatı 11	(9.868)	(310.757)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit	88.233.764	(185.238.640)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:		
Maddi duran varlık satışı	10.350	848
Maddi duran varlık alımı 8	(1.110)	(152.120)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net 9	-	(33.071)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit	9.240	(184.343)
Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:		
Finansal borçlardaki net (azalış) / artış	(13.652)	(74.823)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)	(24.157.923)	15.041.612
Ödenen temettü	(14.009.421)	(10.343.361)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit	(38.180.996)	4.623.428
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış	50.062.008	(180.799.555)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	323.641.375	212.173.023
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler 3	373.703.383	31.373.468

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, bireysel portföy yönetimi yapmak, türev araçların alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 47'dir (31 Aralık 2009: 60). Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Caddesi, No:42 Gümüşsuyu 34437 Taksim - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ve 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tabloları SPK'nın 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak hazırlanmıştır.

Netleştirme

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

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik);
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar", UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik);
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler);
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı";
- UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi".

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER/SINIFLAMA

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi varlıklar

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

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

Binalar	50 yıl
Ofis makinaları, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(c) Maddi olmayan varlıklar

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

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

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

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

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

Portföyde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

(iv) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(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, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilgili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlgili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Not 21).

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 19).

Ertelenen vergi

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

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

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

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 11).

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Not 3).

(n) Sermaye ve temettüleri

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduatlar	262.790	6.141.375
Vadeli mevduatlar	371.061.407	300.971.220
Ters repo alacakları	5.441.562	17.503.239
	376.765.759	324.615.834

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 31 Mart 2010 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların tutarı 373.703.383 TL (31 Aralık 2009: 323.641.375 TL)'dir.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	262.790	6.141.375
Bankalardaki vadeli mevduatlar	368.000.000	300.000.000
Geri satım taahhütlü menkul kıymetler	5.440.593	17.500.000
	373.703.383	323.641.375

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	7.452.395	7.466.796
Yatırım fonları	-	1.327.006
Hisse senetleri (Halka açık)	6.673.792	375.913
	14.126.187	9.169.715

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 7.452.395 TL (31 Aralık 2009: 7.458.102 TL) tutarındaki ve 7.372.207 TL (31 Aralık 2009: 7.372.207 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

b) Duran varlıklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Hisse senetleri	1.052.832	1.052.832
	1.052.832	1.052.832

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

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

	Hisse oranı %	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,480	1.000.000	1.000.000
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	1,000	50.000	50.000
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	2.804	2.804
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	0,001	28	28
		1.052.832	1.052.832

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Borsa Para Piyasası'na borçlar	348.147.510	282.717.999
Banka kredileri	63.196	76.848
	348.210.706	282.794.847

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Müşterilerden alacaklar	44.527.798	41.160.015
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	100.019	32.110.475
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	2.123.651	1.399.586
Verilen depozito ve teminatlar	4.288.467	647.160
Kredili müşterilerden alacaklar	-	-
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	141.334	-
Verilen avanslar	24.253	-
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	51.205.522	75.317.236

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

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları 9.500 TL'dir (31 Aralık 2009: 9.500 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Müşterilere borçlar	37.090.564	74.054.790
Satıcılara borçlar	45.434	348.991
Takas ve saklama merkezine borçlar	9.297.871	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") borçlar	957.190	-
Diğer ticari yükümlülükler	2.917.406	62.607
	50.308.465	74.466.388

NOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Teminatları	289.800	23.100
Diğer alacaklar	229.123	416.510
	518.923	439.610

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2009	18.852.931	12.273	1.058.036	-	-	19.923.240
İlaveler	-	-	153.941	-	-	153.941
Çıkışlar	-	(54.278)	(2.085.630)	-	(821.683)	(2.961.591)
Çıkışlar amortismanı	-	46.528	1.637.929	-	677.365	2.361.822
Amortisman gideri	(766.485)	(4.523)	(442.790)	-	-	(1.213.798)
Değer düşüklüğü iptali (Not 16)	8.313.554	-	-	-	144.318	8.457.872
Net defter değeri, 31 Aralık 2009	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486
31 Aralık 2009						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	31.016.893	-	4.287.764	-	-	35.304.657
Birikmiş amortisman	(4.616.893)	-	(3.966.278)	-	-	(8.583.171)
Net defter değeri	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	26.400.000	-	321.486	-	-	26.721.486
İlaveler	-	-	1.110	-	-	1.110
Çıkışlar	-	-	(312.043)	-	-	(312.043)
Çıkışlar amortismanı	-	-	305.328	-	-	305.328
Amortisman gideri	(244.510)	-	(55.340)	-	-	(299.850)
Net defter değeri, 31 Mart 2010	26.155.490	-	260.541	-	-	26.416.031
31 Mart 2010						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	31.016.893	-	3.976.831	-	-	34.993.724
Birikmiş amortisman	(4.861.403)	-	(3.716.290)	-	-	(8.577.693)
Net defter değeri	26.155.490	-	260.541	-	-	26.416.031

2009 yılındaki Binalardaki değer düşüklüğü, Şirket'in yönetim binası olarak kullanılan varlık ile ilgilidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket, 29 Aralık 2009 tarihli bina ekspertiz raporunda tespit edilen değeri dikkate alarak 19.629.733 TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığının 8.313.554 TL'sini 2009 yılında ters çevirmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönem itibariyle

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

Net defter değeri **349.429**

31 Aralık 2009

Maliyet	1.436.547
Birikmiş itfa payı	(1.087.118)

Net defter değeri **349.429**

31 Mart 2010 tarihinde sona eren dönem itibariyle

Net defter değeri, 1 Ocak 2010	349.429
İlaveler	-
Transferler	-
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(35.619)

Net defter değeri **313.810**

31 Mart 2010

Maliyet	1.436.547
Birikmiş itfa payı	(1.122.737)

Net defter değeri **313.810**

NOT 10 - KARŞILIKLAR , KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Personel dava karşılığı	1.123.800	1.097.920
	1.123.800	1.097.920

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	353.934.000	278.934.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	2.400.000	2.400.000
Üsküdar 4. İcra Müdürlüğü	214.329	214.329
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
Diğer	1.800	1.800
	356.555.829	281.555.829

(c) VOB işlemleri

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F_IX0300410 kontratından 414 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Şirket'in VOB işlemlerinde 111F_IX0300809 kontratından 33 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır).

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 289.800 TL'lik tutar VOB'a verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 23.100 TL).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2010 itibarıyla 156.734 TL'dir (31 Aralık 2009: 154.367 TL).

(d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 62.905 TL, 499.331.921 TL, 96.183 TL'dir (31 Aralık 2009: 0 TL, 4.800.424.125 TL, 9.022.937 TL).

Müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 59.417 TL'dir (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

(e) Davalar

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.752.724 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.712.050 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 1.123.800 TL (31 Aralık 2009: 1.097.920 TL) karşılık ayrılmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Personel prim karşılığı	562.500	1.500.000
Personel izin karşılığı	175.049	175.049
	737.549	1.675.049

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	164.376	158.210
	164.376	158.210

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	8,03	8,03

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	158.210	332.551
Dönem içerisindeki ödemeler	(9.868)	(366.284)
Dönem içerisindeki artış	16.034	191.943
Dönem sonu	164.376	158.210

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	175.049	360.437
Dönem içerisindeki ödemeler	(1.748)	(89.101)
Dönem içerisindeki (azalan) / ayrılan karşılık	1.748	(96.287)
Dönem sonu	175.049	175.049

NOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenmiş gelir vergisi (Not 19)	-	279.017
Peşin ödenmiş giderler	81.553	-
	81.553	279.017

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	903.222	732.895
Gider tahakkukları	1.348	226.014
	904.570	958.909

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2009: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2009: 3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

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

	Hisse (%)	31 Mart 2010	Hisse (%)	31 Aralık 2009
Akbank T.A.Ş.	99,80	29.940.000	99,80	29.940.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	0,16	47.400	0,16	47.400
Aksigorta A.Ş.	0,02	6.000	0,02	6.000
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.)	0,02	6.000	0,02	6.000
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	0,00	600	0,00	600
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
Toplam ödenmiş sermaye		46.802.123		46.802.123

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	9.857.986	7.803.867
Dönem sonu	9.857.986	7.803.867

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımını hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nin 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımında herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sermaye	30.000.000	30.000.000
Yasal yedekler	9.857.986	7.803.867
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16.802.123	16.802.123
Net dönem karı	5.844.790	23.226.783
Geçmiş yıllar karları	7.333.969	170.726
Toplam özkaynaklar	69.838.868	78.003.499

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

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

NOT 14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Devlet tahvilleri	777.277.071	720.483.329
Hisse senetleri	60.254.944	60.978.126
Hazine bonusu	17.795.954	11.583.020
Yatırım fonları	1.678.241	967.716
Satışlar	857.006.210	794.012.191
Devlet tahvilleri	777.262.667	720.574.031
Hisse senetleri	59.859.704	59.062.633
Hazine bonusu	17.794.045	11.480.256
Yatırım fonları	1.677.978	967.523
Satışların maliyeti	856.594.394	792.084.443
Brüt satış karı / (zararı)	411.816	1.927.748

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Takas ve saklama giderleri	65.755	269.511
Hisse senedi borsa payları	77.105	36.414
Diğer pazarlama satış gideri	21.292	35.812
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	8.878	85.996
	173.030	427.733

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Personel giderleri	2.446.000	3.238.063
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	335.469	407.036
Dava giderleri	28.898	391.992
Haberleşme giderleri	163.323	401.025
Çeşitli vergi ve harç giderleri	301.586	366.370
Bilgi işlem giderleri	121.407	111.452
SPK yatırımcıları koruma fonu	137.261	220.148
Araştırma ve danışmanlık giderleri	46.886	130.804
Bakım ve onarım giderleri	34.081	66.407
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	16.034	237.615
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	31.885	57.752
Kira gideri	3.015	80.383
Taşıma ve taşınma giderleri	33.353	56.620
Seyahat giderleri	50.936	14.341
Güvenlik giderleri	25.508	38.223
Sigorta giderleri	38	-
Üyelik ve aidat giderleri	26.071	58.347
Temsil ve ağırlama giderleri	6.625	7.787
Kırtasiye giderleri	15.794	13.456
Eğitim giderleri	1.450	1.498
Diğer giderler	53.385	116.493
	3.879.005	6.015.812

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Hisse senedi alım-satım aracılık komisyonu	4.993.278	5.748.306
Yatırım fonu satış komisyonları	95.085	473.119
Takas saklama komisyonları	77.431	607.945
Repo / ters repo aracılık komisyonları	596	237.476
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	162.017	112.044
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	225	40.617
Sermaye artışına aracılık komisyonu	18.500	20.000
VOB işlem komisyonu	11.283	275.973
Devlet İç Borçlanma Senetleri alım satım aracılı kom.	7.794	53.982
Halka arz satış komisyonları	472.320	-
Hisse senetleri halka arz yönetim komisyonları	1.494.124	-
Diğer komisyonlar	237.690	240.703
Hizmet gelirleri	7.570.343	7.810.165

Hizmet satışlarından indirimler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Acentelere ödenen komisyonlar	114.418	2.474.210
Komisyon iadeleri	-	9.248
Diğer ödenen komisyonlar	742.401	194.026
Hizmet satışlarından indirimler	856.819	2.677.484

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Müşterilerden alınan kredili menkul kıymet faizi	-	597.731
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	-	597.731

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Hesap bakım ücreti	1.072.924	1.467.355
Kira gelirleri	347.108	304.783
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	135.311	142.615
Önceki dönem gelir ve karları	-	2.596
Diğer faaliyet gelirleri	12.039	3.843
	1.567.382	1.921.192

NOT 17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Vadeli mevduat faizi	8.022.586	5.012.651
Repo faiz gelirleri, net	104.232	260.518
Devlet tahvili ve hazine bonusu faizi	149.037	429.272
Diğer faiz gelirleri, net	22.988	88.055
Portföy temettü geliri	3.319	40.950
Yatırım fonu değer artışı	-	5
	8.302.162	5.831.451

NOT 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	5.407.910	3.490.575
Hisse senedi değer azalış gideri	45.165	98.883
Diğer giderler	182.670	352.244
	5.635.745	3.941.702

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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 2010 yılı için %20 (2009 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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

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

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

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

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

Vergi gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Dönem vergi gideri	1.289.971	974.211
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	172.343	(19.759)
Vergi gideri	1.462.314	954.452

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Tahakkuk eden vergi karşılığı	5.651.398	4.361.427
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(5.421.795)	(4.640.444)
(Mahsup edilecek)/Ödenecek gelir vergisi	229.603	(279.017)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Vergi öncesi kar	7.307.104	5.025.556
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	1.461.421	1.005.111
İlaveler	4.212	33.102
İndirimler (-)	(3.319)	(83.761)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.462.314	954.452

Ertelenmiş vergi varlığı

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	11.316.179	2.263.236	11.316.179	2.263.236
Personel prim tahakkuku	562.500	112.500	1.500.000	300.000
Gider karşılıkları	1.123.800	224.760	1.097.920	219.584
İzin yükümlülüğü karşılığı	175.049	35.010	175.049	35.010
Kıdem tazminatı karşılığı	164.376	32.875	158.210	31.642
Diğer	11.855	2.371	11.193	2.239

Ertelenmiş vergi varlığı	2.670.752	2.851.711
---------------------------------	------------------	------------------

Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(8.177.625)	(1.635.525)	(8.175.542)	(1.635.108)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	10.467	2.093	(34.697)	(6.940)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.633.432)	(1.642.048)
-------------------------------------	--------------------	--------------------

Ertelenmiş vergi varlığı (net)	1.037.320	1.209.663
---------------------------------------	------------------	------------------

NOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Cari dönem net karı	5.844.790	4.071.104
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.000.000.000	5.000.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan hisse başına kar (Kr)	0,19	0,08

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

Menkul kıymetler:

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetler portföyünde 1.113.211 TL'si Akbank T.A.Ş.'ye ait olmak üzere (31 Aralık 2009: Yoktur), toplam 1.519.325 TL (31 Aralık 2009: 231.763 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	-	16.379
Akbank T.A.Ş.	113.593	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	43.771	-
Akçansa Çimento San.Tic.A.Ş.	18.200	-
	175.564	16.379

İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	253.379	6.134.204
	253.379	6.134.204

Müşterilere borçlar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Diğer ilgili taraflar	-	88
	-	88

Alınan teminat mektupları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Akbank T.A.Ş.	7.450.129	7.450.129
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	7.608	7.529
	7.457.737	7.457.658

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	25.409	117.028
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.512	38.884
Exsa Eksport Sanayi A.Ş.	-	23.884
Aksigorta A.Ş.	10.409	42.453
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.327	10.565
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	10.409	8.451
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	10.409	10.564
Bossa Tic. ve San. İşletmeleri T.A.Ş.	-	8.451
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord.Bezi San. ve Tic.A.Ş.	8.327	8.451
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	32
Diğer	24.981	25.359
	129.783	294.122

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Akbank T.A.Ş.	492.274	2.474.210
	492.274	2.474.210

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	252.347	214.768
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	91.251	86.682
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	3.510	3.333
	347.108	304.783

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	21.051	44.919
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	37.067	57.576
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	-	34.791
	58.118	137.286

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 640.310 TL'dir (31 Mart 2009: 484.276 TL).

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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.

31 Mart 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	- 51.205.522		- 229.123		371.324.197	289.800	20.620.581
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	- 51.205.522		- 229.123		371.324.197	289.800	20.620.581
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 187.932 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 18.796 TL artış/azalış).

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur Riski

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

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 7.452.395 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 21.993 TL azalış veya 22.247 TL artış oluşmaktadır. (31 Aralık 2009: Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 7.466.796 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 38.485 TL azalış veya 39.070 TL artış oluşmaktadır).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	368.000.000	300.000.000
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	4.687.874	4.604.872
Finansal yükümlülükler	348.147.510	282.717.999
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	2.764.521	2.861.924

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2010 TL	31 Aralık 2009 TL
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9,54	11,95
- Ters repo alacakları	6,52	8,99
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	9,40	13,91
İşletme kaynaklı krediler:		
- Krediler	-	14,07
Pasifler		
Diğer pasifler		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	7,07	9,27

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

	31 Mart 2010				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzerleri	376.502.969	-	-	-	262.790	376.765.759
Finansal yatırımlar	4.687.874	-	2.764.521	-	6.673.792	14.126.187
Ticari alacaklar	-	-	-	-	51.205.522	51.205.522
Diğer alacaklar	289.800	-	-	-	229.123	518.923
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	81.553	81.553
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.052.832	1.052.832
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	26.416.031	26.416.031
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	313.810	313.810
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.037.320	1.037.320
Toplam varlıklar	381.480.643	-	2.764.521	-	87.272.773	471.517.937
Finansal borçlar	348.147.510	-	-	-	63.196	348.210.706
Ticari borçlar	-	-	-	-	50.308.465	50.308.465
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	229.603	229.603
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.123.800	1.123.800
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	901.925	901.925
Diğer yükümlülükler	903.222	-	-	-	1.348	904.570
Toplam yükümlülükler	349.050.732	-	-	-	52.628.337	401.679.069
Faiz riski	32.429.911	-	2.764.521	-	34.644.436	69.838.868

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

iv. Likidite riski

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

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

31 Mart 2010

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca
					nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	348.210.706	267.786.106	81.723.693	-	349.509.799
Ticari borçlar	50.308.465	50.308.465	-	-	50.308.465
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	904.570	904.570	-	-	904.570
Toplam pasifler	399.423.741	318.999.141	81.723.693	-	400.722.834

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	376.502.969	-	-	-	262.790	376.765.759
Finansal yatırımlar	4.687.874	-	2.764.521	-	6.673.792	14.126.187
Ticari alacaklar	46.892.802	-	-	-	4.312.720	51.205.522
Diğer alacaklar	229.123	-	-	-	289.800	518.923
Diğer dönen varlıklar	-	-	81.553	-	-	81.553
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.052.832	1.052.832
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	26.416.031	26.416.031
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	313.810	313.810
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	1.037.320	1.037.320
Toplam varlıklar	428.312.768	-	2.846.074	-	40.359.095	471.517.937
Finansal borçlar	348.147.510	-	-	-	63.196	348.210.706
Ticari borçlar (net)	50.308.465	-	-	-	-	50.308.465
Dönem karı vergi yükümlülüğü	229.603	-	-	-	-	229.603
Borç karşılıkları	-	-	1.123.800	-	-	1.123.800
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	737.549	-	164.376	901.925
Diğer yükümlülükler	903.222	-	-	-	1.348	904.570
Toplam yükümlülükler	399.588.800	-	1.861.349	-	228.920	401.679.069
Likidite riski	28.723.968	-	984.725	-	40.130.175	69.838.868

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

i. Finansal varlıklar:

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

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	376.765.759	376.765.759	324.615.834	324.615.834
Ticari alacaklar	14.126.187	14.126.187	9.169.715	9.169.715
Finansal borçlar	349.509.799	348.210.706	284.800.449	282.794.847
Ticari borçlar	50.308.465	50.308.465	74.466.388	74.466.388
Borç karşılıkları	904.570	904.570	958.909	958.909

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

NOT 24 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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

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

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