

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

## **1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### **Giriş**

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu**

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

### **Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

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

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

15 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançolar

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
		<b>727.768.255</b>	<b>255.757.917</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	520.450.728	224.023.971
Finansal yatırımlar	4	14.967.319	3.462.974
Ticari alacaklar	6	191.251.458	26.814.149
Diğer kısa vadeli alacaklar	6	200.234	656.843
Diğer dönen varlıklar	12	898.516	799.980
<b>Duran varlıklar</b>			
		<b>3.419.751</b>	<b>3.030.349</b>
Finansal yatırımlar	4	1.002.804	1.003.337
Diğer uzun vadeli alacaklar	6	129.250	92.866
Maddi duran varlıklar	8	1.620.975	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	9	171.546	124.380
Ertelenmiş vergi varlığı	19	495.176	425.925
<b>Toplam varlıklar</b>			
		<b>731.188.006</b>	<b>258.788.266</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Yükümlülükler</b>			
		<b>600.491.894</b>	<b>124.796.109</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
		<b>600.344.990</b>	<b>124.690.386</b>
Diğer finansal yükümlülükler	5	407.662.608	91.169.012
Ticari Borçlar	6	188.313.101	30.595.708
Borç Karşılıkları	10	200.200	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	3.530.000	2.000.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	639.081	586.036
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
		<b>146.904</b>	<b>105.723</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	146.904	105.723
<b>Özkaynaklar</b>			
		<b>130.696.112</b>	<b>133.992.157</b>
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	16.802.123	16.802.123
Özel Yedekler	13	41.618.583	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	14.934.118	12.088.784
Geçmiş yıllar karları	13	10.798.500	7.180.634
Net dönem karı	13	16.542.788	67.920.616
<b>Toplam kaynaklar</b>			
		<b>731.188.006</b>	<b>258.788.266</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>			
Satışlar	14	627.534.040	604.984.276
Hizmet gelirleri	16	26.909.880	20.908.374
Hizmet satışlarından indirimler (-)	16	(630.317)	(452.961)
Satışların maliyeti (-)	14	(626.048.158)	(606.005.520)
Esas faaliyetlerden faiz geliri	16	804.213	577.043
<b>Brüt kar</b>		<b>28.569.658</b>	<b>20.011.212</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(1.644.381)	(1.611.595)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(18.660.280)	(15.992.710)
Diğer faaliyet gelirleri	16	398.829	61.316.125
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
<b>Faaliyet karı</b>		<b>8.663.826</b>	<b>63.723.032</b>
Finansal gelirler	17	28.355.287	38.645.926
Finansal giderler (-)	18	(16.407.057)	(27.955.908)
<b>Vergi öncesi karı</b>		<b>20.612.056</b>	<b>74.413.050</b>
<b>Vergi gideri (-)</b>			
Dönem vergi (gideri)	19	(4.138.519)	(5.594.118)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	19	69.251	(898.316)
<b>Net dönem karı</b>		<b>16.542.788</b>	<b>67.920.616</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>16.542.788</b>	<b>67.920.616</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi toplamı	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Özel yedeklere transfer	Cari dönem net karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>9.857.986</b>	<b>7.333.969</b>	-	<b>17.205.851</b>	<b>81.199.929</b>
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	17.205.851	-	(17.205.851)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.230.798	(2.230.798)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.128.388)	-	-	(15.128.388)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	67.920.616	67.920.616
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>12.088.784</b>	<b>7.180.634</b>	-	<b>67.920.616</b>	<b>133.992.157</b>
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>12.088.784</b>	<b>7.180.634</b>	-	<b>67.920.616</b>	<b>133.992.157</b>
Geçmiş dönem karına transfer	-	-	-	-	67.920.616	-	(67.920.616)	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	2.845.334	(2.845.334)	-	-	-
Özel yedeklere transfer	-	-	-	-	(41.618.583)	41.618.583	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(19.838.833)	-	-	(19.838.833)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	16.542.788	16.542.788
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>14.934.118</b>	<b>10.798.500</b>	<b>41.618.583</b>	<b>16.542.788</b>	<b>130.696.112</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akım tabloları**

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

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Cari dönem net karı		<b>16.542.788</b>	<b>67.920.616</b>
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9	437.609	705.666
Kıdem tazminatı karşılığı	11	112.684	46.815
Personel prim karşılığı, izin yükümlülüğü karşılığı ve dava karşılığı	10	1.434.955	(1.107.257)
Vergi karşılığı	19	4.069.268	6.492.434
Faiz gelirleri, net		(12.136.549)	(11.910.123)
Ödenen faizler		(14.819.065)	(26.385.187)
Alınan faizler		26.439.473	38.155.110
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı iptali		-	(11.316.179)
Sabit kıymet satış zararı / (karı)		-	(49.330.236)
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:</b>			
		<b>22.081.163</b>	<b>13.271.659</b>
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		(11.106.100)	2.071.727
Ticari ve kredili müşterilerden alacaklarda net (artış) / azalış		(164.437.309)	50.456.212
Diğer aktifler ve peşin ödenmiş giderlerde net azalış / (artış)		1.179.396	1.906.138
Diğer pasiflerde net artış		316.438.457	(308.938.826)
Ödenen vergiler		(4.996.226)	(6.384.568)
Ödenen kıdem ve izin tazminatı	11	(115.888)	(35.993)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		157.717.393	(38.618.289)
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>			
		<b>316.760.886</b>	<b>(286.271.940)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:</b>			
Yatırım amaçlı menkul kıymet alımı		533	-
Maddi duran varlık satışı		-	85.595.998
Maddi duran varlık alımı	8	(597.669)	(1.322.274)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	9	(124.240)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>			
		<b>(721.376)</b>	<b>84.273.724</b>
<b>Finansal faaliyetler için nakit kullanımı:</b>			
Alınan kredilerdeki net (azalış) / artış		108.184	(75.591)
Ödenen temettü		(19.838.833)	(15.128.388)
<b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>			
		<b>(19.730.649)</b>	<b>(15.203.979)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>			
		<b>296.308.861</b>	<b>(217.202.195)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
		<b>223.070.674</b>	<b>440.272.869</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	3	<b>519.379.535</b>	<b>223.070.674</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



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

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 61'dir (31 Aralık 2011 - 50). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 15 Mart 2013 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**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/IFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMSK") (Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") Kasım 2011'de kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") esas alınacaktır.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

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

#### **(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK) yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

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

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

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

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

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

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

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

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

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

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

#### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

#### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

#### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

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

#### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü taktirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### **(d) Raporlanan para birimi**

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

#### **(e) Netleştirme/mahsup**

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

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

**31 Aralık 2012 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 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 2012 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.

##### **(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 dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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.

#### **(c) Maddi olmayan varlıklar**

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

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

#### **(d) Finansal araçlar**

##### **(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler**

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

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

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin 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 kıymetlerden 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.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler**

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

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

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

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 kıymetlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler 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.



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

**31 Aralık 2012 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) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı**

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

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net 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) Borçlanma maliyetleri**

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

#### **(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 10).

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

**31 Aralık 2012 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) 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.

#### **(j) İlişkili taraflar**

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

#### **(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

##### *Kurumlar vergisi*

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi 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.

##### *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, 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.

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 (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).

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### (m) Nakit akım tablosu

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

#### (n) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

### 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.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduatlar	609.359	5.050.532
Vadeli mevduatlar	519.841.369	218.973.439
Ters repo alacakları	-	-
	<b>520.450.728</b>	<b>224.023.971</b>

Nakit akım tablosu açısından 31 Aralık 2012 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	609.359	5.050.532
Bankalardaki vadeli mevduatlar	518.770.176	218.020.142
Ters repo alacakları	-	-
	<b>519.379.535</b>	<b>223.070.674</b>

Vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %8,18'dir (31 Aralık 2011 : %11,89).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.156.976	1.049.043
Özel tahvil ve bono	5.157.272	-
Hisse senetleri (Halka açık)	8.653.071	2.413.931
	<b>14.967.319</b>	<b>3.462.974</b>

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.156.976 TL (31 Aralık 2011 : 906.130 TL) tutarındaki ve 1.185.000 TL (31 Aralık 2011 : 930.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) teminat olarak verilmiştir.

Özel tahvil ve bono olarak Şirket portföyünde Akbank T.A.Ş., Ulusal Factoring A.Ş., Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve Eko Factoring A.Ş.'ne ait tahvil ve bonolar bulunmaktadır.

#### b) Duran varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	1.002.804	1.003.337
	<b>1.002.804</b>	<b>1.003.337</b>

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

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

	Hisse oranı %	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	0,48	1.000.000	1.000.000
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	1	-	505
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,002	2.804	2.804
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	0,001	-	28
		<b>1.002.804</b>	<b>1.003.337</b>

### 5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasası'na borçlar	407.550.955	91.165.543
Banka kredileri	111.653	3.469
	<b>407.662.608</b>	<b>91.169.012</b>

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 39 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %6,67'tür (31 Aralık 2011 : 10 gün - %11,94). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 6. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	186.589.222	20.336.035
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	1.854.644	5.256.435
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VOB") alacaklar	2.447.194	1.145.239
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	360.398	61.499
Verilen Avanslar	-	14.941
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	<b>191.251.458</b>	<b>26.814.149</b>

Şirket'in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	47.377.249	24.269.318
Satıcılara borçlar	220.793	129.583
Takas ve saklama merkezine borçlar	140.619.646	5.618.180
Diğer ticari yükümlülükler	95.413	578.627
	<b>188.313.101</b>	<b>30.595.708</b>

### 7. Diğer alacak ve borçlar

#### Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	-	598.000
Diğer alacaklar	92.234	58.843
VOB Teminatı	108.000	-
	<b>200.234</b>	<b>656.843</b>

#### Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	129.250	92.866
	<b>129.250</b>	<b>92.866</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8. Maddi duran varlıklar

	Binalar	Taahhüt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2012</b>	-	-	<b>604.286</b>	-	<b>779.555</b>	<b>1.383.841</b>
İlaveler	-	-	545.513	107.962	24.194	677.669
Transferler	-	-	-	-	27.962	27.962
Çıkışlar	-	-	-	(107.962)	-	(107.962)
Amortisman gideri	-	-	(197.256)	-	(163.279)	(360.535)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2012</b>	-	-	<b>952.543</b>	-	<b>668.432</b>	<b>1.620.975</b>
<b>31 Aralık 2012</b>						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	-	-	2.175.732	-	844.924	3.020.656
Birikmiş amortisman	-	-	(1.223.189)	-	(176.492)	(1.399.681)
<b>Net defter değeri</b>	-	-	<b>952.543</b>	-	<b>668.432</b>	<b>1.620.975</b>
<b>31 Aralık 2011</b>						
<b>Net defter değeri, 1 Ocak 2011</b>	<b>25.421.959</b>	-	<b>179.385</b>	-	-	<b>25.601.344</b>
İlaveler	-	-	529.506	783.551	9.217	1.322.274
Transferler	-	-	-	(783.551)	783.551	-
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer, net (*)	(31.016.893)	-	-	-	-	(31.016.893)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer, birikmiş amortisman (*)	6.076.904	-	-	-	-	6.076.904
Çıkışlar	-	-	(2.889.737)	-	-	(2.889.737)
Çıkışlar amortismanı	-	-	2.880.143	-	-	2.880.143
Amortisman gideri	(481.970)	-	(95.011)	-	(13.213)	(590.194)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2011</b>	-	-	<b>604.286</b>	-	<b>779.555</b>	<b>1.383.841</b>
<b>31 Aralık 2011</b>						
Maliyet, değer düşüklüğü netleşmiş olarak	-	-	1.630.219	-	792.768	2.422.987
Birikmiş amortisman	-	-	(1.025.933)	-	(13.213)	(1.039.146)
<b>Net defter değeri</b>	-	-	<b>604.286</b>	-	<b>779.555</b>	<b>1.383.841</b>

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

#### 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	124.380
İlaveler	44.240
Transferler	80.000
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(77.074)
<b>Net defter değeri</b>	<b>171.546</b>

#### 31 Aralık 2012

Maliyet	1.591.358
Birikmiş itfa payı	(1.419.812)
<b>Net defter değeri</b>	<b>171.546</b>

#### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla

Net defter değeri, 1 Ocak 2011	239.852
İlaveler	-
Transferler	-
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(115.472)
<b>Net defter değeri</b>	<b>124.380</b>

#### 31 Aralık 2011

Maliyet	1.467.118
Birikmiş itfa payı	(1.342.738)
<b>Net defter değeri</b>	<b>124.380</b>

### 10. Karşılıklar , koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>(a) Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	200.200	339.630
	<b>200.200</b>	<b>339.630</b>
	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>339.630</b>	<b>414.710</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(164.630)	(209.080)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	25.200	134.000
<b>Dönem sonu</b>	<b>200.200</b>	<b>339.630</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	431.340.000	134.840.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	12.250.000	12.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	5.700	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
	<b>443.597.500</b>	<b>147.097.500</b>

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 55.505.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2011 : 55.605.000 USD).

#### (c) VOB işlemleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in VOB işlemlerinde 111F-IX0300213 kontratından 120 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2011 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan 108.000 TL tutarında VOB'a verilen teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

VOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2012 itibarıyla 47.332 TL'dir (31 Aralık 2011 : 44.179 TL).

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 18.478.305, 1.356.924.112, 61.203'dir (31 Aralık 2011 : 3.139.940 TL, 944.402.110 TL, 63.849TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 17.505.336 TL'dir (31 Aralık 2011 : 3.107.793 TL).

#### (e) Davalar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 375.026 TL'dir (31 Aralık 2011 : 541.834 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 200.200 TL (31 Aralık 2011 : 339.630 TL) karşılık ayrılmıştır.



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	2.650.000	1.300.000
Personel izin karşılığı	880.000	700.000
	<b>3.530.000</b>	<b>2.000.000</b>
	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	146.904	105.723
	<b>146.904</b>	<b>105.723</b>

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 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011 : 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	3,57	4,70
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	17,49	18,44

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 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.125,01 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2012 : 2.917,27 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönem başı</b>	<b>105.723</b>	<b>77.078</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(71.503)	(18.170)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	112.684	46.815
<b>Dönem sonu</b>	<b>146.904</b>	<b>105.723</b>

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönem başı</b>	<b>700.000</b>	<b>550.000</b>
Dönem içerisindeki ödemeler	(44.385)	(17.823)
Dönem içerisindeki artış / (azalış)	224.385	167.823
<b>Dönem sonu</b>	<b>880.000</b>	<b>700.000</b>

### 12. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş gelir vergisi (Not 19)	857.708	790.450
Peşin ödenmiş giderler	40.808	9.530
	<b>898.516</b>	<b>799.980</b>

#### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	631.402	583.522
Gider tahakkukları	7.679	2.514
	<b>639.081</b>	<b>586.036</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2011 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2011 :3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

6012 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak mevcut ortakların 19 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kendi aralarında yapmış olduğu hisse devirleri sonucunda Akbank T.A.Ş. Şirkette %100 oranında pay sahibi olmuştur. Türk Ticaret Kanunu'nun 338.maddesi uyarınca şirketin "tek pay sahipli anonim şirket" olduğu 8 Ocak 2013 tarihinde Ticari Sicil Memurluğu'nca tescil ve ilan edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2012	Hisse (%)	31 Aralık 2011
Akbank T.A.Ş.	100,00	30.000.000	99,80	29.940.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	0,16	47.400
Exsa Export San. Mam. Sat. ve Araş. A.Ş.	-	-	0,02	6.000
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	-	-
(Ak Emeklilik A.Ş.)	-	-	0,02	6.000
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım Hizm. A.Ş.	-	-	0,00	600
<b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		16.802.123		16.802.123
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>46.802.123</b>		<b>46.802.123</b>

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

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal Yedekler)	14.934.118	12.088.784
Geçmiş yıllar karları	10.798.500	7.180.634
Özel Yedekler(*)	41.618.583	-
	<b>67.351.201</b>	<b>19.269.418</b>

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tutarları 19.838.833 15.128.388

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

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

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

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **13. Özkaynaklar (devamı)**

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

### **Kar payı dağıtımı**

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

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

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

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

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Devlet tahvilleri	205.302.892	326.081.601
Hisse senetleri	271.538.573	278.902.675
Özel tahvil ve bono	150.692.575	-
<b>Satışlar</b>	<b>627.534.040</b>	<b>604.984.276</b>
Devlet tahvilleri	205.402.864	326.096.486
Hisse senetleri	270.056.810	279.909.034
Özel tahvil ve bono	150.588.484	-
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>626.048.158</b>	<b>606.005.520</b>
<b>Brüt kar / (zarar)</b>	<b>1.485.882</b>	<b>(1.021.244)</b>

### 15. Niteliklerine göre giderler

#### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Hisse senedi borsa payları	418.302	485.636
Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri	219.368	310.536
Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri	207.924	309.026
Takas ve saklama giderleri	257.491	159.613
Temsil ve ağırlama giderleri	99.986	55.399
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	46.052	35.414
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	37.122	14.014
Diğer pazarlama satış gideri	358.136	241.957
	<b>1.644.381</b>	<b>1.611.595</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. Niteliklerine göre giderler (devamı)

#### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Personel giderleri	12.405.537	8.451.948
Haberleşme giderleri	1.345.971	918.412
Kira giderleri	1.247.420	446.273
Çeşitli vergi ve harç giderleri	742.194	1.226.971
Bilgi işlem giderleri	692.242	613.435
Diğer giderler	473.535	1.586.564
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9)	437.609	705.666
Seyahat giderleri	292.294	290.025
İzin karşılığı (Not 11)	180.000	150.000
Taşıma ve taşınma giderleri	141.347	216.724
Araştırma ve danışmanlık giderleri	140.450	93.890
Kırtasiye giderleri	116.447	83.282
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)	112.684	46.815
SPK yatırımcıları koruma fonu	100.430	169.620
Dava giderleri	79.195	318.403
Bakım ve onarım giderleri	67.168	224.071
Üyelik aidat gideri	52.602	58.901
Sigorta Giderleri	19.396	50.703
Eğitim giderleri	13.759	10.310
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	-	180.828
Güvenlik giderleri	-	149.869
	<b>18.660.280</b>	<b>15.992.710</b>

### 16. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi alım-satım aracılık komisyonu	13.852.581	15.911.616
Halka arz satış komisyonları	10.231.408	3.827.039
Takas saklama komisyonları	299.222	448.575
Sermaye artışına aracılık komisyonu	556.114	422.535
Yatırım fonu satış komisyonları	131.864	202.119
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	1.028.532	5.580
Hisse senetleri halka arz yönetim komisyonu	383.625	-
Diğer komisyonlar	426.534	90.910
	<b>26.909.880</b>	<b>20.908.374</b>

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**16. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler (devamı)**

<b>Hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Acentelere ödenen komisyonlar	333.478	222.865
Diğer ödenen komisyonlar	296.839	230.096
	<b>630.317</b>	<b>452.961</b>

<b>Esas faaliyetlerden faiz gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
VOB işlemlerinden alım/ satım kar/zararı, net	(1.176.531)	577.043
Türev işlem gelirleri	1.980.744	-
	<b>804.213</b>	<b>577.043</b>

<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Bina satış karı	-	60.610.010
Kira gelirleri	-	360.157
İhraççı temsil yıllık bakım ücreti	337.636	249.382
Diğer faaliyet gelirleri	61.193	96.576
	<b>398.829</b>	<b>61.316.125</b>

**17. Finansal gelirler**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Vadeli mevduat faizi	26.410.769	38.080.288
Repo faiz gelirleri, net	930	56.586
Devlet tahvili ve hazine bonusu faizi	173.845	62.800
Diğer faiz gelirleri, net	291.021	262.410
Portföy temettü geliri	290.455	132.230
Özel tahvil ve bono faiz geliri	294.965	-
Hisse senedi değer artış geliri	893.302	51.612
	<b>28.355.287</b>	<b>38.645.926</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 18. Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasası faiz gideri, net	14.740.850	26.281.416
Hisse senedi değer azalış gideri	-	199.629
Diğer giderler	1.666.207	1.474.863
	<b>16.407.057</b>	<b>27.955.908</b>

### 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 2012 yılı için %20 (2011 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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



**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Dönem vergi gideri	4.138.519	5.594.118
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(69.251)	898.316
<b>Vergi gideri</b>	<b>4.069.268</b>	<b>6.492.434</b>

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Tahakkuk eden vergi karşılığı	4.138.519	5.594.118
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	(4.996.227)	(6.384.568)
<b>Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 12)</b>	<b>(857.708)</b>	<b>(790.450)</b>

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Vergi öncesi kar	20.612.056	74.413.050
%20 vergi oranı ile teorik vergi gideri	4.122.411	14.882.610
İlaveler	4.948	(8.363.730)
İndirimler (-)	(58.091)	(26.446)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>4.069.268</b>	<b>6.492.434</b>

**Ertelenmiş vergi varlığı**

	<b>31 Aralık 2012</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	
	<b>Birikmiş geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri</b>	<b>Birikmiş geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri</b>
Personel prim tahakkuku	2.650.000	530.000	1.300.000	260.000
Dava karşılığı	200.200	40.040	339.630	67.926
İzin yükümlülüğü karşılığı	880.000	176.000	700.000	140.000
Kıdem tazminatı karşılığı	146.904	29.381	105.723	21.145
Diğer	-	-	311	62
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>775.421</b>	<b>775.421</b>	<b>489.133</b>	<b>489.133</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	707.541	(141.508)	515.672	(103.134)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	693.673	(138.735)	(199.629)	39.926
Diğer	11	(2)	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(280.245)</b>	<b>(280.245)</b>	<b>(63.208)</b>	<b>(63.208)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>	<b>495.176</b>	<b>495.176</b>	<b>425.925</b>	<b>425.925</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net	425.925	1.324.241
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	69.251	(898.316)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>495.176</b>	<b>425.925</b>

### 20. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

#### Menkul kıymetler:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.468.395 TL (31 Aralık 2011: 113.133 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır.

Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Akbank T.A.Ş.	1.503.400	112.300
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	6.600	-
	<b>1.510.000</b>	<b>112.300</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.760.713 TL (31 Aralık 2011 : 298.686 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	104.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	19.000	17.370
Çimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	-	10.650
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	209.023	-
	<b>228.023</b>	<b>132.020</b>

#### İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	136.047.268	102.382.777
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	608.811	5.049.460
	<b>136.656.079</b>	<b>107.432.237</b>

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)****Alınan teminat mektupları**

Akbank T.A.Ş.	1.341.800	841.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	8.888	9.445
	<b>1.350.688</b>	<b>851.245</b>

**(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:**

<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Akbank T.A.Ş.	111.653	3.469
	<b>111.653</b>	<b>3.469</b>

<b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Akbank T.A.Ş.	3.023.638	3.189.982
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.442.203	227.052
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.636	136.061
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	52.691	45.043
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	49.349	29.779
Aksigorta A.Ş.	34.832	10.978
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	11.686	10.974
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	47.104	30.279
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	1.507.243	-
Brisa Bridges Sab. Lastik San Ve Tic AŞ.	197.338	-
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	21.349	-
Diğer	35.978	95.532
	<b>6.449.047</b>	<b>3.775.680</b>

<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Akbank T.A.Ş.	608.018	447.160
	<b>608.018</b>	<b>447.160</b>

<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	12.002.674	4.437.016
Akbank T.A.Ş. (kira geliri)	-	118.622
Ak Finansal Kiralama A.Ş. (kira geliri)	-	232.589
Ak B tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kira geliri)	-	8.946
	<b>12.002.674</b>	<b>4.797.173</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri – genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	212.770	197.551
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)	195.900	173.975
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	8.227	6.622
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	17.518	2.700
Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	1.229.902	104.264
	<b>1.664.317</b>	<b>485.112</b>

### Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

22 Mart 2012 tarihli Genel Kurul'da alınan karar gereği, yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 2012 yılında şirket üst yönetimine sağlanan ücret, prim, ikramiye ve benzeri mali menfaatlerin toplamı 1.705.103 TL'dir (31 Aralık 2011 - 1.628.517 TL).

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

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

#### i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2012	Alacaklar		Türev Araçlar – VOB teminatı		Bankalardaki mevduat	Diğer	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	191.251.458	-	92.234	520.450.728	108.000	16.099.373
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	191.251.458	-	92.234	520.450.728	108.000	16.099.373
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2011	Alacaklar						Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	26.814.149	-	656.843	224.023.971	-	4.559.177
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.814.149	-	656.843	224.023.971	-	4.559.177
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 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 2012 tarihi itibarıyla 432.654 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 120.697 TL artış/azalış).

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Kur riski

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç yoktur.

##### Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 6.314.248 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 62.539 TL azalış veya 61.208 TL artış oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.049.043 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 4.036 TL azalış veya 3.956 TL artış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	518.770.176	218.020.142
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	2.452.867	951.300
Finansal yükümlülükler	407.550.955	91.165.543
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	-	-
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	3.861.381	97.743

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	TL	TL
<b>Aktifler</b>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	10,27	9,47
- Ters repo alacakları	5,45	6,86
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	12,66	5,34
<b>Pasifler</b>		
Diğer pasifler		
- Borsa Para Piyasası'na borçlar	9,86	8,02

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

	31 Aralık 2012					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	519.841.369	-	-	-	609.359	520.450.728
Finansal yatırımlar	-	921.101	1.855.125	3.538.022	8.653.071	14.967.319
Ticari alacaklar	-	-	-	-	191.251.458	191.251.458
Diğer kısa vadeli alacaklar	108.000	-	-	-	92.234	200.234
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	898.516	898.516
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.002.804	1.002.804
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.620.975	1.620.975
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	171.546	171.546
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	129.250	129.250
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	495.176	495.176
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>519.949.369</b>	<b>921.101</b>	<b>1.855.125</b>	<b>3.538.022</b>	<b>204.924.389</b>	<b>731.188.006</b>
Finansal borçlar	407.550.955	-	-	-	111.653	407.662.608
Ticari borçlar	-	-	-	-	188.313.101	188.313.101
Borç karşılıkları	-	-	-	-	200.200	200.200
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	3.676.904	3.676.904
Diğer yükümlülükler	631.402	-	-	-	7.679	639.081
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>408.182.357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192.309.537</b>	<b>600.491.894</b>
<b>Faiz riski</b>	<b>111.767.012</b>	<b>921.101</b>	<b>1.855.125</b>	<b>3.538.022</b>	<b>12.614.852</b>	<b>130.696.112</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2011					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	218.973.439	-	-	-	5.050.532	224.023.971
Finansal yatırımlar	275.968	29.779	645.553	97.743	2.413.931	3.462.974
Ticari alacaklar	-	-	-	-	26.814.149	26.814.149
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	656.843	656.843
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	799.980	799.980
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.383.841	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	124.380	124.380
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	92.866	92.866
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	425.925	425.925
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>219.249.407</b>	<b>29.779</b>	<b>645.553</b>	<b>97.743</b>	<b>38.765.784</b>	<b>258.788.266</b>
Finansal borçlar	91.165.543	-	-	-	3.469	91.169.012
Ticari borçlar	-	-	-	-	30.595.708	30.595.708
Borç karşılıkları	-	-	-	-	339.630	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	2.105.723	2.105.723
Diğer yükümlülükler	583.522	-	-	-	2.514	586.036
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>91.749.065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.047.044</b>	<b>124.796.109</b>
<b>Faiz riski</b>	<b>127.500.342</b>	<b>29.779</b>	<b>645.553</b>	<b>97.743</b>	<b>5.718.740</b>	<b>133.992.157</b>

#### iv. Likidite riski

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2012

	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	407.662.608	275.705.128	134.013.922	-	409.719.050
Ticari borçlar	188.313.101	188.313.101	-	-	188.313.101
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	639.081	639.081	-	-	639.081
<b>Toplam pasifler</b>	<b>596.614.790</b>	<b>464.657.310</b>	<b>134.013.922</b>	<b>-</b>	<b>598.671.232</b>

#### 31 Aralık 2011

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2012 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)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	519.841.369	-	-	-	609.359	520.450.728
Finansal yatırımlar	-	921.101	1.855.125	3.538.022	8.653.071	14.967.319
Ticari alacaklar	191.251.458	-	-	-	-	191.251.458
Diğer kısa vadeli alacaklar	92.234	-	-	-	108.000	200.234
Diğer dönen varlıklar	857.707	-	40.809	-	-	898.516
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.002.804	1.002.804
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.620.975	1.620.975
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	171.546	171.546
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	129.250	129.250
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	495.176	495.176
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>712.042.768</b>	<b>921.101</b>	<b>1.895.934</b>	<b>3.538.022</b>	<b>12.790.181</b>	<b>731.188.006</b>
Finansal borçlar	407.550.955	-	-	-	111.653	407.662.608
Ticari borçlar (net)	188.313.101	-	-	-	-	188.313.101
Borç karşılıkları	-	-	200.200	-	-	200.200
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	3.530.000	-	146.904	3.676.904
Diğer yükümlülükler	631.402	-	-	-	7.679	639.081
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>596.495.458</b>	<b>-</b>	<b>3.730.200</b>	<b>-</b>	<b>266.236</b>	<b>600.491.894</b>
<b>Likidite riski</b>	<b>115.547.310</b>	<b>921.101</b>	<b>(1.834.266)</b>	<b>3.538.022</b>	<b>12.523.945</b>	<b>130.696.112</b>

  

31 Aralık 2011						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	218.973.439	-	-	-	5.050.532	224.023.971
Finansal yatırımlar	275.968	29.779	645.553	97.743	2.413.931	3.462.974
Ticari alacaklar	26.799.208	-	-	-	14.941	26.814.149
Diğer kısa vadeli alacaklar	58.843	-	-	-	598.000	656.843
Diğer dönen varlıklar	790.450	-	9.530	-	-	799.980
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	1.003.337	1.003.337
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	1.383.841	1.383.841
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	124.380	124.380
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	92.866	92.866
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	425.925	425.925
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>246.897.908</b>	<b>29.779</b>	<b>655.083</b>	<b>97.743</b>	<b>11.107.753</b>	<b>258.788.266</b>
Finansal borçlar	91.165.543	-	-	-	3.469	91.169.012
Ticari borçlar (net)	30.595.708	-	-	-	-	30.595.708
Borç karşılıkları	-	-	339.630	-	-	339.630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	2.000.000	-	105.723	2.105.723
Diğer yükümlülükler	583.522	-	-	-	2.514	586.036
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>122.344.773</b>	<b>-</b>	<b>2.339.630</b>	<b>-</b>	<b>111.706</b>	<b>124.796.109</b>
<b>Likidite riski</b>	<b>124.553.135</b>	<b>29.779</b>	<b>(1.684.547)</b>	<b>97.743</b>	<b>10.996.047</b>	<b>133.992.157</b>



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 22. Finansal araçlar

#### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun 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.

#### 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 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	520.450.728	520.450.728	224.023.971	224.023.971
Finansal yatırımlar	14.967.319	14.967.319	3.462.974	3.462.974
Ticari alacaklar	191.251.458	191.251.458	26.814.149	26.814.149
Finansal borçlar	409.719.050	407.662.608	92.150.743	91.169.012
Ticari borçlar	188.313.101	188.313.101	30.595.708	30.595.708

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

### 23. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü 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 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem için 832.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2011 : 815.000 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 2.087.000 TL'dir (31 Aralık 2011 - 2.045.000).

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

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

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

Şirket 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.