

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2014 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar**

## Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Özet finansal durum tablosu (bilanço)	2
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynaklar değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 21

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle  
ara dönem özet finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	78.531.700	399.569.936
Finansal yatırımlar	5	46.919.279	63.585.872
Ticari alacaklar	4	118.300.558	211.830.678
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		118.300.558	211.830.678
Diğer alacaklar		955.119	1.189.071
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		711.971	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		243.148	1.189.071
Peşin ödenmiş giderler	8	403.700	158.615
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	8	847.054	1.301.499
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>245.957.410</b>	<b>677.635.671</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	5	164.046	163.280
Diğer alacaklar		1.535.822	1.434.307
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.535.822	1.434.307
Maddi duran varlıklar	7	1.243.772	1.332.959
Maddi olmayan duran varlıklar	7	291.596	307.882
Ertelenen vergi varlığı	9	924.824	701.277
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>4.160.060</b>	<b>3.939.705</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>250.117.470</b>	<b>681.575.376</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	6.309.124	331.333.968
Ticari borçlar	4	116.837.738	212.756.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	42.895
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		116.837.738	212.713.960
Kısa vadeli karşılıklar		3.902.125	2.837.185
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	3.406.685	2.593.685
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	495.440	243.500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	943.570	925.610
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>127.992.557</b>	<b>547.853.618</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		1.472.786	1.342.479
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.472.786	1.342.479
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>12</b>	<b>1.472.786</b>	<b>1.342.479</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	16.802.123	16.802.123
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	59.230.554	57.835.358
Geçmiş yıllar karları	10	10.894.641	11.732.061
Net dönem karı		3.724.809	16.009.737
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>120.652.127</b>	<b>132.379.279</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>250.117.470</b>	<b>681.575.376</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	Notlar	31 Mart 2014	31 Mart 2013
<b>Hasılat</b>		<b>330.381.872</b>	<b>322.891.612</b>
Satışlar		322.058.388	312.292.829
Hizmet gelirleri		8.615.112	10.652.704
Hizmet satışlarından indirimler (-)		(291.628)	(53.921)
Satışların maliyeti (-)		(322.236.169)	(311.265.390)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>8.145.703</b>	<b>11.626.222</b>
Esas faaliyetlerden faiz geliri		4.400.289	102.176
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		4.400.289	102.176
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>12.545.992</b>	<b>11.728.398</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)		(6.742.219)	(5.188.552)
Pazarlama Giderleri (-)		(1.065.766)	(339.306)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		372.419	228.668
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>5.110.426</b>	<b>6.429.208</b>
Finansman gelirleri		6.944.696	10.104.161
Finansman giderleri (-)		(7.395.054)	(7.278.685)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>		<b>4.660.068</b>	<b>9.254.684</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi Gideri/(Geliri)</b>		<b>(935.259)</b>	<b>(1.852.243)</b>
Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	9	(1.158.806)	(2.039.304)
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	9	223.547	187.061
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>3.724.809</b>	<b>7.402.441</b>
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>3.724.809</b>	<b>7.402.441</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.724.809</b>	<b>7.402.441</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kr)		0,12	0,25

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren  
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Toplam ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar birikmiş karları	Net karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>56.552.702</b>	<b>10.798.499</b>	<b>16.542.788</b>	<b>130.696.112</b>
Transferler	-	-	-	1.282.656	15.260.132	(16.542.788)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(14.326.570)	-	(14.326.570)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	7.402.441	7.402.441
<b>31 Mart 2013</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>57.835.358</b>	<b>11.732.061</b>	<b>7.402.441</b>	<b>123.771.983</b>
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>57.835.358</b>	<b>11.732.061</b>	<b>16.009.737</b>	<b>132.379.279</b>
Transferler	-	-	-	1.395.196	14.614.541	(16.009.737)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(15.451.961)	-	(15.451.961)
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	3.724.809	3.724.809
<b>31 Mart 2014</b>	<b>30.000.000</b>	<b>16.802.123</b>	<b>46.802.123</b>	<b>59.230.554</b>	<b>10.894.641</b>	<b>3.724.809</b>	<b>120.652.127</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2014	31 Mart 2013
<b>Dönem karı</b>		<b>3.724.809</b>	<b>7.402.441</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>5.135.176</b>	<b>(718.508)</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7	124.907	129.112
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3.788.932	709.839
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		286.078	(3.409.702)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	9	935.259	1.852.243
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	7	-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(308.441.184)</b>	<b>(28.517.144)</b>
Ticari alacaklardaki azalış		93.530.120	83.606.278
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.188.851	(5.737.674)
Menkul kıymet Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		17.893.127	(15.008.680)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(95.919.117)	(80.642.905)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(325.134.165)	(10.734.163)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(5.308.390)</b>	<b>1.201.584</b>
Alınan Temettüler		-	-
Ödenen Faiz		(7.126.258)	(6.190.081)
Alınan Faiz		6.417.413	9.434.709
Vergi Ödemeleri/İadeleri	9	(2.005.860)	(2.033.044)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(2.593.685)	(10.000)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(304.889.589)</b>	<b>(20.631.627)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		(766)	1.000.000
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Çıkışları		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit çıkışları	7	(19.434)	(206.881)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(20.200)</b>	<b>793.119</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		307.163	18.795
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(179.882)	(111.653)
Ödenen Temettüler	10	(15.451.961)	(14.326.570)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(15.324.680)</b>	<b>(14.419.428)</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış</b>		<b>(320.234.469)</b>	<b>(34.257.936)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>398.315.502</b>	<b>519.379.535</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>78.081.033</b>	<b>485.121.599</b>

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

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

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

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

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

Ayrıca Şirket, uluslararası piyasalar bölümü ile bireysel ve kurumsal yatırımcıların, uluslararası finans piyasalarına erişimini, tek bir elektronik işlem platformu üzerinden hızlı ve güvenilir şekilde sağlamaktadır.

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'da olup, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 71'dir (31 Aralık 2013 : 70). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları**

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

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

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler**

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

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

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

#### **2.2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

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

#### **i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

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

*TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler*

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

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

*TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)*

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

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

*TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama*



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

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

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

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

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

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

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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

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

*UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:  
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri  
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri  
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü  
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar  
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

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

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri  
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri  
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller  
UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)*

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduatlar	2.482.221	2.905.755
Vadeli mevduatlar	76.049.479	396.664.181
	<b>78.531.700</b>	<b>399.569.936</b>

Nakit akım tablosu açısından 31 Mart 2014 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	2.482.221	2.905.755
Bankalardaki vadeli mevduatlar	75.598.812	395.409.747
	<b>78.081.033</b>	<b>398.315.502</b>

Vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %12,39'dur (31 Aralık 2013: %9,42). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 600.000 ABD doları, Morgan Stanley'e türev işlemi gerçekleştirebilmek için teminat olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 600.00 USD).

### 4. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden alacaklar	113.532.115	208.894.775
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	3.046.052	1.226.941
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VİOB") alacaklar	1.717.177	1.691.545
Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar	1.663	17.417
Verilen avanslar	3.551	-
Şüpheli ticari alacaklar	9.500	9.500
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(9.500)	(9.500)
	<b>118.300.558</b>	<b>211.830.678</b>

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

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

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Müşterilere borçlar	87.195.631	86.558.039
Satıcılara borçlar	137.631	873.059
Takas ve saklama merkezine borçlar	29.415.679	123.809.063
Diğer ticari yükümlülükler	88.797	1.516.694
	<b>116.837.738</b>	<b>212.756.855</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 5. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.190.544	5.145.830
Kira sertifikaları	251.306	105.538
Özel tahvil ve bono	41.477.059	55.860.134
Hisse senetleri	370	2.474.370
	<b>46.919.279</b>	<b>63.585.872</b>

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla taşınan değeri 5.190.544 TL (31 Aralık 2013 : 5.119.091 TL) ve nominalı 5.361.000 TL (31 Aralık 2013 : 5.361.000 TL) olan menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

#### b) Duran varlıklar-Finansal yatırımlar

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

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

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

	Hisse oranı %	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş. (BIST)	0,04	159.711	159.711
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0,00	4.335	3.569
		<b>164.046</b>	<b>163.280</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %3,77'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu yatırım bilançoda, nominal değerle gösterilmiştir (31 Aralık 2013: 159.711 adet hisse bulunmaktadır).

### 6. Finansal borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası'na borçlar	6.001.961	331.154.086
Banka kredileri	307.163	179.882
	<b>6.309.124</b>	<b>331.333.968</b>

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 1 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %11,64'tür (31 Aralık 2013 : 29 gün - %8,82). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönemde Şirket, 15.306 TL tutarında maddi duran varlık alımı (31 Mart 2013: 5.224 TL), 4.128 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı (31 Mart 2013: 201.657 TL) gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2014 ile 31 Mart 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 104.493 TL (31 Mart 2013: 104.673 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 20.414 TL (31 Mart 2013: 24.439 TL) olarak gerçekleşmiştir.

### 8. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler	403.700	158.615
	<b>403.700</b>	<b>158.615</b>

#### b) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş gelir vergisi	847.054	1.301.499
	<b>847.054</b>	<b>1.301.499</b>

#### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	943.484	917.195
Gider tahakkukları	86	8.415
	<b>943.570</b>	<b>925.610</b>

### 9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

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

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

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

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

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

**b) Dönem karı vergi yükümlülüğü**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	<b>31 Mart 2014</b>	31 Aralık 2013
Tahakkuk eden vergi karşılığı	<b>5.340.981</b>	4.182.175
Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi	<b>(6.188.035)</b>	(5.483.674)
<b>Mahsup edilecek gelir vergisi</b>	<b>(847.054)</b>	(1.301.499)

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

**Vergi gideri**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	1 Ocak - 31 Mart 2013
Cari dönem vergi gideri	<b>1.158.806</b>	2.039.304
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	<b>(223.547)</b>	(187.061)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>935.259</b>	1.852.243

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	31 Mart 2013
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	<b>701.277</b>	495.176
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	<b>223.547</b>	187.061
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>924.824</b>	682.237

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim tahakkuku	3.406.685	681.337	2.593.685	518.737
Dava karşılığı	495.440	99.088	243.500	48.700
İzin yükümlülüğü karşılığı	1.262.820	252.564	1.152.822	230.564
Kıdem tazminatı karşılığı	209.966	41.993	189.657	37.931
Diğer	1.828	366	-	-
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>1.075.348</b>		<b>835.932</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	752.567	(150.513)	772.006	(154.401)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	53	(11)	(101.490)	20.298
Hazine bonusu / devlet tahvili değ.farkı	-	-	(21)	(4)
Diğer	-	-	(2.739)	(548)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		<b>(150.524)</b>		<b>(134.655)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>		<b>924.824</b>		<b>701.277</b>

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2013 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 3.000.000.000 (31 Aralık 2013 :3.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2014	(%)	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
<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.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 10. Özkaynaklar (devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)	17.611.971	16.216.775
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*)	41.618.583	41.618.583
Geçmiş yıllar karları	10.894.641	11.732.061
	<b>70.125.195</b>	<b>69.567.419</b>

Yıl içinde dağıtılan temettülerin tutarları **15.451.961** 14.326.570

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

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

#### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	495.440	243.500
	<b>495.440</b>	<b>243.500</b>

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Dönem başı	243.500	200.200
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(10.000)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	251.940	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>495.440</b>	<b>190.200</b>

#### (b) Verilen teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	317.340.000	317.340.000
Borsa İstanbul A.Ş.	45.250.000	45.250.000
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	-	5.700
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.800	1.800
İcra Takibi	151.000	151.000
	<b>362.742.800</b>	<b>362.748.500</b>

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

#### (c) VİOP işlemleri

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in VİOP işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Yoktur).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOP'a verilen teminat tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Yoktur).

VİOP işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Mart 2014 itibarıyla 1.406.887 TL'dir (31 Aralık 2013 : 1.377.831 TL).

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 3.966.800 TL, 1.201.857.575 TL ve 7.567 TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının nominal tutarları sırasıyla: 13.966.800 TL, 1.225.508.207 TL, 60.140 TL).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri 841.017.883 TL'dir (31 Aralık 2013 : 1.185.143.006 TL).

#### (e) Davalar

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 685.392 TL'dir (31 Aralık 2013 : 375.432 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 495.440 TL (31 Aralık 2013 : 243.500 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Mart 2014 2013 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	<b>482.742.944</b>	483.705.508
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
<b>Toplam</b>	<b>482.742.944</b>	<b>483.705.508</b>



## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	3.406.685	2.593.685
	<b>3.406.685</b>	<b>2.593.685</b>
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	209.966	189.657
Personel izin karşılığı	1.262.820	1.152.822
	<b>1.472.786</b>	<b>1.342.479</b>

### 13. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

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

Menkul kıymetler:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 11.200 TL (31 Aralık 2013 : 1.968.953 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır. Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	9.100	9.100
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	1.000	456.600
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.000	1.471.000
	<b>11.100</b>	<b>1.936.700</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in menkul kıymetler portföyünde ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : 1.840.370 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

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

#### İlişkili taraflardaki mevduatlar

Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	70.722.346	211.761.756
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.184.087	1.583.413
Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)	-	35.627
	71.906.433	213.380.796

#### İlişkili taraflardan alacaklar

Akbank T.A.Ş.	711.971	-
	711.971	-

#### İlişkili taraflara borçlar

Akbank T.A.Ş.	307.163	179.882
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	42.895
	307.163	222.777

#### Alınan teminat mektupları

Akbank T.A.Ş.	1.492.800	1.492.800
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	10.779	10.652
	1.503.579	1.503.452

#### İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri – hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Akbank T.A.Ş.	1.656.291	229.461
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	702.245	9.561
Brisa Bridges Sab. Lastik San.ve Tic. A.Ş.	68.568	54.543
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	47.111	9.561
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	25.245	22.561
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	18.823	14.521
Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.	15.306	11.951
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	15.306	9.561
Aksigorta A.Ş.	12.245	9.561
Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	12.245	31.061
Diğer	2.603	12.767
	2.575.988	415.109

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri – hizmet satışlarından indirimler</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Akbank T.A.Ş.	278.774	52.835
	<b>278.774</b>	<b>52.835</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler – diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)	2.982.898	2.410.566
	<b>2.982.898</b>	<b>2.410.566</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri- diğer faaliyet gideri</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding (kira gideri)	345.327	330.526
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	64.379	61.186
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.(sigorta gideri)	69.658	57.434
Akbank T.A.Ş. (kira gideri)	1.000	-
Akbank T.A.Ş. (tem.mekt.kom.gideri)	2.851	2.357
	<b>483.215</b>	<b>451.503</b>

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

Şirket, üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 385.049 TL'dir (31 Mart 2013 : 357.305 TL).

### 14. 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. Şirket'in 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

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

**14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				Türev Araçlar – VIOP teminatı
31 Mart 2014	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	118.300.558	-	955.119	78.531.700	-	48.619.147
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	118.300.558	-	955.119	78.531.700	-	48.619.147
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

  

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

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### ii) Kur riski

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

	31 Mart 2014					
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.508.543	699.786	4	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.508.543</b>	<b>699.786</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.508.543</b>	<b>699.786</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.508.543</b>	<b>699.786</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>1.508.543</b>	<b>699.786</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

### 14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve borçlarının dökümü aşağıdadır;

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

### 15. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.