

# **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

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

### **İçindekiler**

### **Sayfa**

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Bağımsız denetim raporu                        | 1 - 2  |
| Finansal durum tablosu (Bilanço)               | 3      |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 4      |
| Özkaynak değişim tablosu                       | 5      |
| Nakit akım tablosu                             | 6      |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar   | 7 - 46 |

## **1 Ocak - 31 Aralık 2013 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 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu (bilançosunu) ve aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ile diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### **Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve denetimin finansal tablolarda önemli bir hata bulunmadığı hususunda makul bir güvence sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalarla ilgili denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden 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 finansal tabloların hazırlanması ve doğru sunumu ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmakla birlikte, amaç iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, mevcut koşulların gerektirdiği denetim tekniklerini geliştirmektir. Denetim, aynı zamanda şirket yönetimi tarafından uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin makullüğünün yanında finansal tabloların genel sunuş şeklinin değerlendirilmesini de içermektedir.

Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz

## **Görüş**

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Not 2) uygun olarak, tüm önemli taraflarıyla, doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## ***Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar***

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem görmeyen şirketlerde, Riskin Erken Teşhisi Komitesi denetçinin gerekli görüp bunu yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmesi halinde kurulur. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, bağımsız denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla riskin erken teşhisine yönelik denetçi tarafından gerçekleştirilecek çalışmaların kriterlerine ve raporun esaslarına ilişkin ikincil mevzuat henüz yayımlanmadığından dolayı, Şirket bünyesinde riskin erken teşhisi komitesinin kurulmasının gerekli olup olmadığına yönelik denetçi kanaati oluşturmak üzere bir çalışma gerçekleştirilmemiştir ve bu amaçla ayrı bir rapor düzenlenmemiştir.

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

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

5 Şubat 2014  
İstanbul, Türkiye

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle finansal durum tabloları  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

|                                                      |        | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) |
|------------------------------------------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                                      | Notlar | 31 Aralık 2013                     | 31 Aralık 2012                     |
| <b>Varlıklar</b>                                     |        |                                    |                                    |
| <b>Dönen varlıklar</b>                               |        |                                    |                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | 3      | 399.569.936                        | 520.450.728                        |
| Finansal yatırımlar                                  | 4      | 63.585.872                         | 14.967.319                         |
| Ticari alacaklar                                     | 6      | 211.830.678                        | 191.251.458                        |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar              |        | -                                  | -                                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar      |        | 211.830.678                        | 191.251.458                        |
| Diğer alacaklar                                      |        | 1.189.071                          | 200.234                            |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar               |        | -                                  | -                                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar       | 7      | 1.189.071                          | 200.234                            |
| Peşin ödenmiş giderler                               | 12     | 158.615                            | 40.808                             |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar               | 12     | 1.301.499                          | 857.708                            |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                        |        | <b>677.635.671</b>                 | <b>727.768.255</b>                 |
| <b>Duran varlıklar</b>                               |        |                                    |                                    |
| Finansal yatırımlar                                  | 4      | 163.280                            | 1.002.804                          |
| Diğer alacaklar                                      |        | 1.434.307                          | 129.250                            |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar               |        | -                                  | -                                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar       | 7      | 1.434.307                          | 129.250                            |
| Maddi duran varlıklar                                | 8      | 1.332.959                          | 1.620.975                          |
| Maddi olmayan duran varlıklar                        | 9      | 307.882                            | 171.546                            |
| Ertelenen vergi varlığı                              | 19     | 701.277                            | 495.176                            |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                        |        | <b>3.939.705</b>                   | <b>3.419.751</b>                   |
| <b>Toplam varlıklar</b>                              |        | <b>681.575.376</b>                 | <b>731.188.006</b>                 |
| <b>Kaynaklar</b>                                     |        |                                    |                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                     |        |                                    |                                    |
| Kısa vadeli borçlanmalar                             | 5      | 331.333.968                        | 407.662.608                        |
| Ticari borçlar                                       | 6      | 212.756.855                        | 188.313.101                        |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                  |        | 42.895                             | 19.938                             |
| - İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar          | 6      | 212.713.960                        | 188.293.163                        |
| Kısa vadeli karşılıklar                              |        | 2.837.185                          | 2.850.200                          |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11     | 2.593.685                          | 2.650.000                          |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)  | 10     | 243.500                            | 200.200                            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                      | 12     | 925.610                            | 639.081                            |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>              |        | <b>547.853.618</b>                 | <b>599.464.990</b>                 |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                     |        |                                    |                                    |
| Uzun vadeli karşılıklar                              |        |                                    |                                    |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11     | 1.342.479                          | 1.026.904                          |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>              |        | <b>1.342.479</b>                   | <b>1.026.904</b>                   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                   |        |                                    |                                    |
| Ödenmiş sermaye                                      | 13     | 30.000.000                         | 30.000.000                         |
| Sermaye düzeltmesi farkları                          | 13     | 16.802.123                         | 16.802.123                         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                  | 13     | 57.835.358                         | 56.552.702                         |
| Geçmiş yıllar karları                                | 13     | 11.732.061                         | 10.798.499                         |
| Net dönem karı                                       | 13     | 16.009.737                         | 16.542.788                         |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                            |        | <b>132.379.279</b>                 | <b>130.696.112</b>                 |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                              |        | <b>681.575.376</b>                 | <b>731.188.006</b>                 |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                        |        | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                                        | Notlar | 31 Aralık 2013                     | 31 Aralık 2012                     |
| <b>Hasılat</b>                                         |        | <b>2.797.951.933</b>               | <b>653.813.603</b>                 |
| Satışlar                                               | 14     | 2.762.585.803                      | 627.534.040                        |
| Hizmet gelirleri                                       | 14     | 35.765.039                         | 26.909.880                         |
| Hizmet satışlarından indirimler (-)                    | 14     | (398.909)                          | (630.317)                          |
| Satışların maliyeti (-)                                | 14     | (2.762.277.206)                    | (626.048.158)                      |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>            |        | <b>35.674.727</b>                  | <b>27.765.445</b>                  |
| Esas faaliyetlerden faiz geliri                        | 14     | 2.595.726                          | 804.213                            |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)               |        | -                                  | -                                  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar         | 14     | 2.595.726                          | 804.213                            |
| <b>Brüt kar/zarar</b>                                  |        | <b>38.270.453</b>                  | <b>28.569.658</b>                  |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                            | 16     | (21.946.879)                       | (18.660.280)                       |
| Pazarlama Giderleri (-)                                | 16     | (5.854.443)                        | (1.644.381)                        |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                  |        | -                                  | -                                  |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                     | 15     | 691.778                            | 398.829                            |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                 |        | -                                  | -                                  |
| <b>Esas faaliyet karı/zararı</b>                       |        | <b>11.160.909</b>                  | <b>8.663.826</b>                   |
| Finansman gelirleri                                    | 17     | 33.735.473                         | 28.355.287                         |
| Finansman giderleri (-)                                | 18     | (24.910.571)                       | (16.407.057)                       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b> | 19     | <b>19.985.811</b>                  | <b>20.612.056</b>                  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi Gideri/(Geliri)</b>    | 19     | <b>(3.976.074)</b>                 | <b>(4.069.268)</b>                 |
| Dönem Vergi Gideri/(Geliri)                            | 19     | (4.182.175)                        | (4.138.519)                        |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)                       | 19     | 206.101                            | 69.251                             |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>        |        | <b>16.009.737</b>                  | <b>16.542.788</b>                  |
| <b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>        |        | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>Dönem karı/zararı</b>                               |        | <b>16.009.737</b>                  | <b>16.542.788</b>                  |
| Diğer kapsamlı gelir                                   |        | -                                  | -                                  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>            |        | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                           |        | <b>16.009.737</b>                  | <b>16.542.788</b>                  |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kr)       |        | <b>0,53</b>                        | 0,55                               |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait özkaynaklar değişim tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                       | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltmesi farkları | Toplam ödenmiş sermaye | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar birikmiş karları | Net karı          | Toplam özkaynaklar |
|-----------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| <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> |
| Transferler           | -                 | -                           | -                      | 44.463.918                          | 23.456.698                     | (67.920.616)      | -                  |
| Ödenen temettü        | -                 | -                           | -                      | -                                   | (19.838.833)                   | -                 | (19.838.833)       |
| Net dönem karı        | -                 | -                           | -                      | -                                   | -                              | 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>56.552.702</b>                   | <b>10.798.499</b>              | <b>16.542.788</b> | <b>130.696.112</b> |
| <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        | -                 | -                           | -                      | -                                   | -                              | 16.009.737        | 16.009.737         |
| <b>31 Aralık 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>16.009.737</b> | <b>132.379.279</b> |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akış tabloları**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                     | Dipnot referansları | 31 Aralık 2013       | 31 Aralık 2012      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Dönem karı</b>                                                                                                   |                     | <b>16.009.737</b>    | <b>16.542.788</b>   |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                      |                     | <b>(3.239.213)</b>   | <b>(3.406.833)</b>  |
| Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                                    | 8, 9                | 524.772              | 437.609             |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                                  |                     | 3.088.903            | 4.222.839           |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                  |                     | (10.840.359)         | (12.136.549)        |
| Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler                                                                          | 9                   | 3.976.074            | 4.069.268           |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler                          | 7                   | 11.397               | -                   |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                  |                     | <b>(123.377.754)</b> | <b>299.966.404</b>  |
| Ticari alacaklardaki azalış                                                                                         |                     | (20.579.220)         | (164.437.309)       |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                          |                     | (1.389.640)          | 1.353.963           |
| Menkul kıymet Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                     |                     | (49.742.308)         | (11.106.100)        |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                |                     | 24.443.754           | 157.717.393         |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                            |                     | (76.110.340)         | 316.438.457         |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                    |                     | <b>3.346.503</b>     | <b>3.658.527</b>    |
| Alınan Temettüleri                                                                                                  |                     | (164.353)            | (290.455)           |
| Ödenen Faiz                                                                                                         |                     | (22.528.172)         | (14.819.065)        |
| Alınan Faiz                                                                                                         |                     | 34.309.045           | 26.439.473          |
| Vergi Ödemeleri/Adeleri                                                                                             | 9                   | (5.483.674)          | (4.996.226)         |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                                     |                     | (2.786.343)          | (2.675.200)         |
| <b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>                                                                       |                     | <b>(107.260.727)</b> | <b>316.760.886</b>  |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>                                                           |                     |                      |                     |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri |                     | 1.000.000            | 533                 |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Çıkışları |                     | (160.476)            | -                   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                     | 7                   | 2.373                | -                   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit çıkışları                                      | 7                   | (386.862)            | (721.909)           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                                 |                     | <b>455.035</b>       | <b>(721.376)</b>    |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>                                                         |                     |                      |                     |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                            |                     | 179.882              | 111.653             |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                            |                     | (111.653)            | (3.469)             |
| Ödenen Temettüleri                                                                                                  | 10                  | (14.326.570)         | (19.838.833)        |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                               |                     | <b>(14.258.341)</b>  | <b>(19.730.649)</b> |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış</b>                                                            |                     | <b>(121.064.033)</b> | <b>296.308.861</b>  |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                                                   |                     | <b>519.379.535</b>   | <b>223.070.674</b>  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                                                   |                     | <b>398.315.502</b>   | <b>519.379.535</b>  |

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 Aralık 2013 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'da olup ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 70'dir (31 Aralık 2012 - 61). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent, 34330 İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in ana ortağı Akbank T.A.Ş. ve nihai ortağı ise Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 5 Şubat 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

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

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

İlişikteki 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 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 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.

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

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

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Söz konusu değişikliğin Şirket mali tablolarına önemli bir etkisi olmamıştır. Ayrıca, kısa ve uzun vadeli personel sosyal haklarının sunumunda oluşan değişiklik kapsamında, kısa vadeli borç karşılıklarında sunulan kullanılmamış izin karşılıkları, geriye dönük olarak uzun vadeli borç karşılıkları olarak sınıflandırılmıştır.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 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 durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

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 olmamıştır.

### **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standart sadece sunum esasları ile ilgilidir ve Şirket'in verdiği açıklamalar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği 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. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları Not 22'de sunmaktadır.

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

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 olmamıştır.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirilmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirilmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TFRS'deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:**

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

#### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:**

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

#### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:**

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

#### **TMS 34 Finansal Raporlama:**

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

### **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.

### **TMS 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 TMS 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 olması beklenmemektedir.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **TFRS 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. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirketin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirilmektedir.

### **TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

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

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**31 Aralık 2013 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 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRS'ndeki 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:*

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

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

#### *UFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

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

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

**31 Aralık 2013 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 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

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

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

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

#### *UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

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

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

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

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

UFRS 13'deki portföy istisnasının finansal varlık, finansal yükümlülük ve diğer sözleşmelere uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

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

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

### **KGK tarafından yayınlanan ilke kararları**

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**

**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

### **2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi**

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket / Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not XXXX ve Not XXXX'de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

### **2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi**

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

### **2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi**

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

### **2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi**

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

#### (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 2013 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablosunda çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 finansal durum tablosunda diğer yapılan sınıflamalar şunlardır:

|                                        |                       | Yeniden<br>düzenlenmiş | Sınıflama |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------|
| <b>Finansal durum tablosu</b>          | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2012</b>  |           |
| Diğer dönen varlıklar                  | 898.516               | -                      | (898.516) |
| Peşin ödenmiş giderler                 | -                     | 40.808                 | 40.808    |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | -                     | 857.708                | 857.708   |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan karşılıklara sınıflanan 880.000 TL tutarındaki izin karşılığı uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2013 nakit akış tablosu ile tutarlı olması açısından 31 Aralık 2012 nakit akış tablosunda gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

#### (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.

### 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 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### D. 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 duran varlıklar

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

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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mobilya ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Taşıt araçları         | 5 yıl |
| Özel maliyetler        | 5 yıl |

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

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

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

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

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**

**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

#### **(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

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

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

#### **(d) Finansal araçlar**

##### ***(i) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar***

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

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

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

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

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

##### ***(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar***

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

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

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

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**

**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

#### **(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları**

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

#### **(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı**

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

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

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

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

#### **(e) Kur değişiminin etkileri**

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

#### **(f) Borçlanma maliyetleri**

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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

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

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**

**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

### **(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 yapılabilirdiği 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.

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

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

### **(j) İlişkili taraflar**

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

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

#### *Kurumlar vergisi*

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

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

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

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**

**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

#### *Ertelenmiş vergi*

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

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

#### **(I) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları**

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

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

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

#### **(m) Nakit akım tablosu**

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

#### **(n) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, 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.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

#### E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

#### F. Bölümlere ilişkin Raporlama

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

|                    | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Vadesiz mevduatlar | 2.905.755      | 609.359        |
| Vadeli mevduatlar  | 396.664.181    | 519.841.369    |
|                    | 399.569.936    | 520.450.728    |

Nakit akım tablosu açısından 31 Aralık 2013 tarihinde nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir.

|                                 | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Bankalardaki vadesiz mevduatlar | 2.905.755      | 609.359        |
| Bankalardaki vadeli mevduatlar  | 395.409.747    | 518.770.176    |
|                                 | 398.315.502    | 519.379.535    |

Vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %9,42'dir (31 Aralık 2012 : %8,18). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 600.000 ABD doları, Morgan Stanley'e türev işlemi gerçekleştirebilmek için teminat olarak yatırılmıştır.

### 4. Finansal yatırımlar

#### a) Dönen varlıklar-Finansal Yatırımlar

|                                             | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b> |                |                |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları        | 5.145.830      | 1.156.976      |
| Kira sertifikaları                          | 105.538        | -              |
| Özel tahvil ve bono                         | 55.860.134     | 5.157.272      |
| Hisse senetleri                             | 2.474.370      | 8.653.071      |
|                                             | 63.585.872     | 14.967.319     |

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla taşınan değeri 5.119.091 TL (31 Aralık 2012 : 1.156.976 TL) ve nominalı 5.361.000 TL (31 Aralık 2012 : 1.185.000 TL) olan menkul kıymetleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.Ş.) işlem limit teminatı olarak verilmiştir.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

### 4. Finansal yatırımlar (devamı)

#### b) Duran varlıklar-Finansal Yatırımlar

|                                           | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012   |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> |                |                  |
| Hisse senetleri                           | 163.280        | 1.002.804        |
|                                           | <b>163.280</b> | <b>1.002.804</b> |

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

|                                                  | Hisse oranı % | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012   |
|--------------------------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. | 0,48          | -              | 1.000.000        |
| Borsa İstanbul (BİST)                            | 0,04          | 159.711        | -                |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş.                        | -             | 3.569          | 2.804            |
|                                                  |               | <b>163.280</b> | <b>1.002.804</b> |

21 Ocak 2013 tarihi itibarıyla Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. 1.002.493 TL bedel ile nihai ortağı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

31 Aralık 2013 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, BİST'in en son ilan ettiği 1,54 TL' birim pay fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

### 5. Finansal borçlar

|                                | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Borsa Para Piyasası'na borçlar | 331.154.086        | 407.550.955        |
| Banka kredileri                | 179.882            | 111.653            |
|                                | <b>331.333.968</b> | <b>407.662.608</b> |

Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 29 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %8,82'dir (31 Aralık 2012 : 39 gün - %6,67). Banka kredileri, vergi ödemeleri için kullanılan faizsiz borçlardır.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2013 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 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Müşterilerden alacaklar                                 | 208.894.775    | 186.589.222    |
| Takas ve saklama merkezinden alacaklar                  | 1.226.941      | 1.854.644      |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan ("VIOB") alacaklar | 1.691.545      | 2.447.194      |
| Danışmanlık faaliyetlerinden alacaklar                  | 17.417         | 360.398        |
| Şüpheli ticari alacaklar                                | 9.500          | 9.500          |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı                      | (9.500)        | (9.500)        |
|                                                         | 211.830.678    | 191.251.458    |

Şirket'in, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etme işlemi yoktur. Şirket'in, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 - Yoktur).

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 1.485.500 TL tutarında açığa satış işlemi bulunmaktadır.

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

|                                    | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Müşterilere borçlar                | 86.558.039     | 47.377.249     |
| Satıcılara borçlar                 | 873.059        | 220.793        |
| Takas ve saklama merkezine borçlar | 123.809.063    | 140.619.646    |
| Diğer ticari yükümlülükler         | 1.516.694      | 95.413         |
|                                    | 212.756.855    | 188.313.101    |

### 7. Diğer alacak ve borçlar

#### Diğer kısa vadeli alacaklar

|                                    | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar (*) | 1.058.379      | -              |
| VIOB Teminatı                      | -              | 108.000        |
| Diğer                              | 130.692        | 92.234         |
|                                    | 1.189.071      | 200.234        |

(\*) Verilen depozito ve teminatlar Takasbank'a ödünç menkul kıymet işlem teminatı olarak verilmiştir.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**7. Diğer alacak ve borçlar (devamı)****Diğer uzun vadeli alacaklar**

|                                     | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar (**) | <b>1.434.307</b>      | 129.250               |
|                                     | <b>1.434.307</b>      | <b>129.250</b>        |

(\*\*) 1.377.831 TL VIOB teminatını içermektedir.

**8. Maddi duran varlıklar**

|                                          | <b>Mobilya ve demirbaşlar</b> | <b>Yapılmakta olan yatırımlar</b> | <b>Özel maliyetler</b> | <b>Toplam</b>    |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Net defter değeri, 1 Ocak 2013</b>    | <b>952.543</b>                |                                   | <b>668.432</b>         | <b>1.620.975</b> |
| İlaveler                                 | 148.012                       | -                                 | -                      | 148.012          |
| Transferler                              | -                             | -                                 | -                      | -                |
| Çıkışlar                                 | (59.296)                      | -                                 | -                      | (59.296)         |
| Çıkışlar Amortismanı                     | 45.526                        | -                                 | -                      | 45.526           |
| Amortisman gideri                        | (253.273)                     | -                                 | (168.985)              | (422.258)        |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2013</b> | <b>833.512</b>                | -                                 | <b>499.447</b>         | <b>1.332.959</b> |

**31 Aralık 2013**

|                          |                |   |                |                  |
|--------------------------|----------------|---|----------------|------------------|
| Maliyet                  | 2.264.448      | - | 844.924        | 3.109.372        |
| Birikmiş amortisman      | (1.430.936)    | - | (345.477)      | (1.776.413)      |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>833.512</b> | - | <b>499.447</b> | <b>1.332.959</b> |

|                                          | <b>Mobilya ve demirbaşlar</b> | <b>Yapılmakta olan yatırımlar</b> | <b>Özel maliyetler</b> | <b>Toplam</b>    |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| <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> |

**31 Aralık 2012**

|                          |                |   |                |                  |
|--------------------------|----------------|---|----------------|------------------|
| Maliyet                  | 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> |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**9. Maddi olmayan duran varlıklar**

**31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem itibarıyla**

|                                | <b>Bilgisayar yazılımları</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | 171.546                       |
| İlaveler                       | 238.850                       |
| İtfa payı                      | (102.514)                     |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>307.882</b>                |

**31 Aralık 2013**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Maliyet                  | 1.830.208      |
| Birikmiş itfa payı       | (1.522.326)    |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>307.882</b> |

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

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2012 | 124.380        |
| İlaveler                       | 44.240         |
| Transferler                    | 80.000         |
| 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> |

**10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler**

|                                      | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b> |                       |                       |
| Dava karşılığı                       | 243.500               | 200.200               |
|                                      | <b>243.500</b>        | <b>200.200</b>        |

|                                    | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem başı</b>                  | <b>200.200</b>        | <b>339.630</b>        |
| Dönem içerisindeki ödemeler        | (10.000)              | (164.630)             |
| Dönem içerisindeki karşılık gideri | 53.300                | 25.200                |
| <b>Dönem sonu</b>                  | <b>243.500</b>        | <b>200.200</b>        |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2013 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 2013 | 31 Aralık 2012 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 317.340.000    | 431.340.000    |
| Borsa İstanbul A.Ş.                    | 45.250.000     | 12.250.000     |
| Özelleştirme İdaresi Başkanlığı        | 5.700          | 5.700          |
| Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası      | 1.800          | 1.800          |
| İcra Takibi                            | 151.000        | -              |
|                                        | 362.748.500    | 443.597.500    |

Üçüncü şahıslara döviz bakiyeli verilen teminat mektupları toplamı 55.505.000 USD olup Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2012 : 55.505.000 USD).

#### (c) VİOB işlemleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in VİOB işlemlerinde pozisyonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 : 111F\_IX0300213 kontratından 120 adet kısa pozisyonu bulunmaktadır.).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılan VİOB'a verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 108.000 TL).

VİOB işlemleri için verilen nakit teminatın tutarı 31 Aralık 2013 itibarıyla 1.377.831 TL'dir (31 Aralık 2012 : 47.332 TL).

#### (d) Saklama hizmeti / diğer

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri, hisse senetleri ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla nominal tutarları sırasıyla 6.309.841.830, 1.406.156.569, 60.140'dir (31 Aralık 2012 : 18.478.305 TL, 1.356.924.112 TL, 61.203 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemlerinin vade sonu dönüş tutarı 1.185.143.006 TL'dir (31 Aralık 2012 : 17.505.336 TL).

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

#### (e) Davalar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 375.432 TL'dir (31 Aralık 2012 : 375.026 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 243.500 TL (31 Aralık 2012 : 200.200 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Şirket tarafından verilen TRİ'ler                                                                                                    | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 483.705.508        | 542.669.963        |
| 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>483.705.508</b> | <b>542.669.963</b> |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalar

|                                                                                     | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b> |                |                |
| Personel prim karşılığı                                                             | 2.593.685      | 2.650.000      |
|                                                                                     | 2.593.685      | 2.650.000      |
|                                                                                     | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
| <b>Uzun vadeli karşılıklar - çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b> |                |                |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü                                                         | 189.657        | 146.904        |
| Personel izin karşılığı                                                             | 1.152.822      | 880.000        |
|                                                                                     | 1.342.479      | 1.026.904      |

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 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012 : 3.033,98TL) 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 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                                   | 4,43           | 3,57           |
| Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%) | 16,50          | 17,49          |

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 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL).

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 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:

|                                    | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem başı</b>                  | <b>146.904</b>        | 105.723               |
| Dönem içerisindeki ödemeler        | <b>(43.253)</b>       | (71.503)              |
| Dönem içerisindeki karşılık gideri | <b>86.006</b>         | 112.684               |
| <b>Dönem sonu</b>                  | <b>189.657</b>        | 146.904               |

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem başı</b>                   | <b>880.000</b>        | 700.000               |
| Dönem içerisindeki ödemeler         | <b>(83.090)</b>       | (44.385)              |
| Dönem içerisindeki artış / (azalış) | <b>355.912</b>        | 224.385               |
| <b>Dönem sonu</b>                   | <b>1.152.822</b>      | 880.000               |

**12. Diğer varlık ve yükümlülükler****a) Diğer dönen varlıklar**

|                             | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş gelir vergisi | <b>1.301.499</b>      | 857.708               |
| Peşin ödenmiş Giderler      | <b>158.615</b>        | 40.808                |
|                             | <b>1.460.114</b>      | 898.516               |

**b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

|                                          | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | <b>917.195</b>        | 631.402               |
| Gider tahakkukları                       | <b>8.415</b>          | 7.679                 |
|                                          | <b>925.610</b>        | 639.081               |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 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 2012 : 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2012 : 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 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'na tescil ve ilan edilmiştir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                                         | Hisse<br>(%) | 31 Aralık 2013    | Hisse<br>(%) | 31 Aralık 2012    |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Akbank T.A.Ş.                           | 100          | 30.000.000        | 100          | 30.000.000        |
| <b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b> | <b>100</b>   | <b>30.000.000</b> | <b>100</b>   | <b>30.000.000</b> |
| Sermaye düzeltme farkları               | -            | 16.802.123        | -            | 16.802.123        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>           |              | <b>46.802.123</b> |              | <b>46.802.123</b> |

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

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

|                                                         | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yedek Akçeler)     | 16.216.775        | 14.934.119        |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Özel Yedekler) (*) | 41.618.583        | 41.618.583        |
| Geçmiş yıllar karları                                   | 11.732.061        | 10.798.499        |
|                                                         | <b>69.567.419</b> | <b>67.351.201</b> |

**Yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihsel tutarları** **14.326.570** 19.898.833

(\*) Şirket, 26 Temmuz 2012 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.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **13. Özkaynaklar (devamı)**

#### **Kar payı dağıtımı**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde dönem karından varsa geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan dönem karından ve geçmiş yıl olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 14.326.570 TL temettü olarak 29 Mart 2013 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

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

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

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

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

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

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. Satışlar ve satışların maliyeti**

|                            | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Devlet tahvilleri          | <b>85.898.981</b>                 | 205.302.892                       |
| Hisse senetleri            | <b>466.844.218</b>                | 271.538.573                       |
| Özel tahvil ve bono        | <b>2.209.842.604</b>              | 150.692.575                       |
| <b>Satışlar</b>            | <b>2.762.585.803</b>              | 627.534.040                       |
| Devlet tahvilleri          | <b>87.536.038</b>                 | 205.402.864                       |
| Hisse senetleri            | <b>466.327.489</b>                | 270.056.810                       |
| Özel tahvil ve bono        | <b>2.208.413.679</b>              | 150.588.484                       |
| <b>Satışların maliyeti</b> | <b>2.762.277.206</b>              | 626.048.158                       |

**Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler**

| <b>Hizmet gelirleri</b>                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu   | <b>2.873</b>                       | 35.905                             |
| Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu | <b>14.596.924</b>                  | 13.852.581                         |
| Takas saklama komisyonları                 | <b>306.110</b>                     | 299.222                            |
| DİBS alım satım aracılık komisyonları      | <b>287.012</b>                     | 20.171                             |
| Repo / ters repo aracılık komisyonları     | <b>1.321.185</b>                   | 37.617                             |
| Yatırım fonu satış komisyonları            | <b>162.171</b>                     | 131.864                            |
| Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu   | <b>67.797</b>                      | 1.028.532                          |
| Sermaye artışına aracılık komisyonu        | <b>334.383</b>                     | 556.114                            |
| Halka arz satış komisyonları               | <b>16.061.916</b>                  | 10.231.408                         |
| Diğer komisyonlar                          | <b>2.624.668</b>                   | 328.841                            |
| Hisse senetleri halka arz yönetim kom      | -                                  | 383.625                            |
| Toptan Satış Pazarı Komisyonları           | -                                  | 4.000                              |
|                                            | <b>35.765.039</b>                  | 26.909.880                         |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)****Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler**

|                                        | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Hizmet satışlarından indirimler</b> |                                    |                                    |
| Acentelere ödenen komisyonlar          | <b>(88.849)</b>                    | (333.478)                          |
| Diğer ödenen komisyonlar               | <b>(310.060)</b>                   | (296.839)                          |
|                                        | <b>(398.909)</b>                   | (630.317)                          |

|                                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden faiz gelirleri</b>     |                                    |                                    |
| VOB işlemlerinden alım/ satım kar/zararı, net | <b>669.873</b>                     | (1.176.531)                        |
| Türev işlem gelirleri                         | <b>1.925.853</b>                   | 1.980.744                          |
|                                               | <b>2.595.726</b>                   | 804.213                            |
| <b>Brüt kar</b>                               | <b>38.270.453</b>                  | 28.569.658                         |

**15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                                    |                                    |
| İhraççı temsil yıllık bakım ücreti        | <b>389.388</b>                     | 337.636                            |
| Diğer faaliyet gelirleri                  | <b>302.390</b>                     | 61.193                             |
|                                           | <b>691.778</b>                     | 398.829                            |

**16. Niteliklerine göre giderler****Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

|                                            | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Hisse senedi borsa payları                 | <b>738.683</b>                    | 418.302                           |
| Ödünç pay senedi piyasası komisyon gideri  | <b>152.180</b>                    | 219.368                           |
| Borsa para piyasası işlem komisyonu gideri | <b>824.661</b>                    | 207.924                           |
| Takas ve saklama giderleri                 | <b>689.457</b>                    | 257.491                           |
| Temsil ve ağırlama giderleri               | <b>81.780</b>                     | 99.986                            |
| Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı       | <b>493.384</b>                    | 46.052                            |
| Sabit getirili menkul kıymet işlem payları | <b>1.489.129</b>                  | 37.122                            |
| Diğer pazarlama satış gideri               | <b>1.385.169</b>                  | 358.136                           |
|                                            | <b>5.854.443</b>                  | 1.644.381                         |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

**16. Niteliklerine göre giderler (devamı)****Genel yönetim giderleri**

|                                              | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Personel giderleri                           | <b>14.606.679</b>                 | 12.405.537                        |
| Haberleşme giderleri                         | <b>1.593.936</b>                  | 1.345.971                         |
| Kira giderleri                               | <b>1.342.309</b>                  | 1.247.420                         |
| Çeşitli vergi ve harç giderleri              | <b>842.683</b>                    | 742.194                           |
| Bilgi işlem giderleri                        | <b>1.022.073</b>                  | 692.242                           |
| Diğer giderler                               | <b>540.770</b>                    | 473.535                           |
| Amortisman gideri ve itfa payları (Not 8, 9) | <b>524.772</b>                    | 437.609                           |
| Seyahat giderleri                            | <b>365.466</b>                    | 292.294                           |
| İzin karşılığı (Not 11)                      | <b>272.822</b>                    | 180.000                           |
| Taşıma ve taşınma giderleri                  | <b>159.253</b>                    | 141.347                           |
| Araştırma ve danışmanlık giderleri           | <b>121.032</b>                    | 140.450                           |
| Kırtasiye giderleri                          | <b>82.714</b>                     | 116.447                           |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 11)     | <b>86.006</b>                     | 112.684                           |
| SPK yatırımcıları koruma fonu                | <b>63.334</b>                     | 100.430                           |
| Dava giderleri                               | <b>81.628</b>                     | 79.195                            |
| Bakım ve onarım giderleri                    | <b>35.608</b>                     | 67.168                            |
| Üyelik aidat gideri                          | <b>56.130</b>                     | 52.602                            |
| Sigorta Giderleri                            | <b>14.887</b>                     | 19.396                            |
| Eğitim giderleri                             | <b>134.777</b>                    | 13.759                            |
|                                              | <b>21.946.879</b>                 | 18.660.280                        |

**17. Finansal gelirler**

|                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Vadeli mevduat faizi                  | <b>30.571.973</b>                  | 26.410.769                         |
| Repo faiz gelirleri, net              | <b>375</b>                         | 930                                |
| Devlet tahvili ve hazine bonosu faizi | <b>1.592.106</b>                   | 173.845                            |
| Diğer faiz gelirleri                  | <b>213.397</b>                     | 291.021                            |
| Portföy temettü geliri                | <b>164.353</b>                     | 290.455                            |
| Özel tahvil ve bono faiz geliri       | <b>1.193.269</b>                   | 294.965                            |
| Hisse senedi değer artış geliri       | <b>-</b>                           | 893.302                            |
|                                       | <b>33.735.473</b>                  | 28.355.287                         |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

### 18. Finansal giderler

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Borsa Para Piyasası faiz gideri, net | 22.493.134                 | 14.740.850                 |
| Hisse senedi değer azalış Gideri     | 795.163                    | -                          |
| Diğer giderler                       | 1.622.274                  | 1.666.207                  |
|                                      | <b>24.910.571</b>          | <b>16.407.057</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 2013 yılı için %20 (2012 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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 2013 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 -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Dönem vergi gideri      | <b>4.182.175</b>                   | 4.138.519                          |
| Ertelenmiş vergi geliri | <b>(206.101)</b>                   | (69.251)                           |
| <b>Vergi gideri</b>     | <b>3.976.074</b>                   | 4.069.268                          |

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

|                                               | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tahakkuk eden vergi karşılığı                 | <b>4.182.175</b>      | 4.138.519             |
| Peşin ödenen geçici vergi ve gelir vergisi    | <b>(5.483.674)</b>    | (4.996.227)           |
| <b>Mahsup edilecek gelir vergisi (Not 12)</b> | <b>(1.301.499)</b>    | (857.708)             |

Vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

|                                         | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vergi öncesi kar                        | <b>19.985.811</b>     | 20.612.056            |
| %20 vergi oranı ile teorik vergi gideri | <b>3.997.162</b>      | 4.122.411             |
| İlaveler                                | <b>11.782</b>         | 4.948                 |
| İndirimler (-)                          | <b>(32.871)</b>       | (58.091)              |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>     | <b>3.976.074</b>      | 4.069.268             |

**Ertelenmiş vergi varlığı**

|                                                                       | <b>31 Aralık 2013</b>                  |                                                            | <b>31 Aralık 2012</b>                  |                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                                       | <b>Birikmiş<br/>geçici<br/>farklar</b> | <b>Ertelenmiş vergi<br/>varlıkları/<br/>Yükümlülükleri</b> | <b>Birikmiş<br/>geçici<br/>farklar</b> | <b>Ertelenmiş vergi<br/>varlıkları/<br/>yükümlülükleri</b> |
| Personel prim tahakkuku                                               | <b>2.593.685</b>                       | <b>518.737</b>                                             | 2.650.000                              | 530.000                                                    |
| Dava karşılığı                                                        | <b>243.500</b>                         | <b>48.700</b>                                              | 200.200                                | 40.040                                                     |
| İzin yükümlülüğü karşılığı                                            | <b>1.152.822</b>                       | <b>230.564</b>                                             | 880.000                                | 176.000                                                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                             | <b>189.657</b>                         | <b>37.931</b>                                              | 146.904                                | 29.381                                                     |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>                                       |                                        | <b>835.932</b>                                             |                                        | 775.423                                                    |
| Duran varlıkların kayıtlı değeri ile<br>vergi matrahı arasındaki fark | <b>772.006</b>                         | <b>(154.401)</b>                                           | 707.541                                | (141.508)                                                  |
| Menkul kıymet değerlendirme farkı                                     | <b>(101.490)</b>                       | <b>20.298</b>                                              | 693.673                                | (138.735)                                                  |
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili<br>değerleme farkı                     | <b>(21)</b>                            | <b>(4)</b>                                                 | -                                      | -                                                          |
| Diğer                                                                 | <b>(2.739)</b>                         | <b>(548)</b>                                               | (11)                                   | (2)                                                        |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                                   |                                        | <b>(134.655)</b>                                           |                                        | (280.247)                                                  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>                                 |                                        | <b>701.277</b>                                             |                                        | 495.176                                                    |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2013 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 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, net        | 495.176        | 425.925        |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri                | 206.101        | 69.251         |
| <b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net</b> | <b>701.277</b> | <b>495.176</b> |

### 20. İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

##### Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.968.953 TL (31 Aralık 2012: 1.468.395 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait özel tahvil ve bonoları bulunmaktadır.

Bu özel tahvil ve bonoların nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2013   | 31 Aralık 2012   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Akbank T.A.Ş.                 | 9.100            | 1.503.400        |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş.     | 456.600          | 6.600            |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. | 1.471.000        | -                |
|                               | <b>1.936.700</b> | <b>1.510.000</b> |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.840.370 TL (31 Aralık 2012: 1.760.713 TL) tutarında ilişkili şirketlere ait borsaya kote hisse senetleri bulunmaktadır.

Bu hisse senetlerinin nominal değerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 213.500        | 19.000         |
| Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. | -              | 209.023        |
|                                | <b>213.500</b> | <b>228.023</b> |

##### İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)               | 211.761.756        | 136.047.268        |
| Vadesiz mevduat (Akbank T.A.Ş.)              | 1.583.413          | 608.811            |
| Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.) | 35.627             | -                  |
|                                              | <b>213.380.796</b> | <b>136.656.079</b> |

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2013 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.                              | <b>1.492.800</b> | 1.341.800 |
| Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı) | <b>10.652</b>    | 8.888     |
|                                            | <b>1.503.452</b> | 1.350.688 |

| <b>İlişkili taraflara borçlar</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Akbank T.A.Ş.                     | <b>179.882</b>                     | 111.653                            |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.    | <b>42.895</b>                      | 19.938                             |
|                                   | <b>222.777</b>                     | 131.591                            |

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

| <b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri –<br/>hizmet gelirleri</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Akbank T.A.Ş.                                                                  | <b>2.806.276</b>                   | 3.023.638                          |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                                                 | <b>152.398</b>                     | 1.442.203                          |
| Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                               | -                                  | 25.636                             |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                           | <b>46.691</b>                      | 52.691                             |
| Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.                                            | <b>9.561</b>                       | 49.349                             |
| Aksigorta A.Ş.                                                                 | <b>32.825</b>                      | 34.832                             |
| Sasa Dupont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.                                      | <b>11.951</b>                      | 11.686                             |
| Kordsa Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.                        | <b>31.061</b>                      | 47.104                             |
| Ak Finansal Kiralama A.Ş.                                                      | <b>11.561</b>                      | 1.507.243                          |
| Brisa Bridges Sab. Lastik San Ve Tic AŞ.                                       | <b>78.488</b>                      | 197.338                            |
| Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.                                                  | <b>22.561</b>                      | 21.349                             |
| Teknosa A.Ş.                                                                   | <b>11.764</b>                      |                                    |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.                                                  | <b>2.000.000</b>                   | -                                  |
| Diğer                                                                          | <b>57.540</b>                      | 35.978                             |
|                                                                                | <b>5.272.677</b>                   | 6.449.047                          |

| <b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri –<br/>hizmet satışlarından indirimler</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Akbank T.A.Ş.                                                                             | <b>387.091</b>                     | 608.018                            |
|                                                                                           | <b>387.091</b>                     | 608.018                            |

| <b>İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler –<br/>diğer faaliyet geliri/finansal gelir</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Akbank T.A.Ş. (faiz geliri)                                                                    | <b>8.244.863</b>                   | 12.002.674                         |
|                                                                                                | <b>8.244.863</b>                   | 12.002.674                         |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 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 2013 | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)                      | 261.573                 | 212.770                 |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ak Emeklilik A.Ş.) (sigorta gideri)   | 247.944                 | 195.900                 |
| Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)                        | 9.433                   | 8.227                   |
| Akbank T.A.Ş. (kira gideri)                                            | 20.204                  | 17.518                  |
| Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)                                     | 1.322.105               | 1.229.902               |
|                                                                        | 1.861.259               | 1.664.317               |

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

Şirket, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.865.511 TL'dir (31 Aralık 2012 - 1.705.103 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. Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

| Alacaklar                                                                                |                |             |                |                 |                      |                              |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-----------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ticari alacaklar                                                                         |                |             |                | Diğer alacaklar |                      |                              |                              |
| 31 Aralık 2013                                                                           | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf     | Bankalardaki mevduat | Türev Araçlar – VOB teminatı | Diğer                        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                                | -              | 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                                                 | -              | -           | -              | -               | -                    | -                            | -                            |
| Alacaklar                                                                                |                |             |                |                 |                      |                              |                              |
| Ticari alacaklar                                                                         |                |             |                | Diğer alacaklar |                      |                              |                              |
| 31 Aralık 2012                                                                           | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf     | Bankalardaki mevduat | Tahsildeki çekler            | Türev Araçlar – VOB teminatı |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                                | -              | 191.251.458 | -              | 92.234          | 520.450.728          | -                            | 108.000                      |
| 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                      |
| Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | -              | -           | -              | -               | -                    | -                            | -                            |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

#### ii. Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul'da ("BİST") 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 2013 tarihi itibarıyla 51.119 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 432.654 TL artış/azalış).

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Kur riski

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç yoktur. 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 varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı                                                                       | -                | -              | -        | -          | -                | -        |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı                                                                   | -                | -              | -        | -          | -                | -        |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

#### Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 61.111.501 TL tutarındaki sabit ve değişken faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 711.498 TL azalış veya 694.621 TL artış oluşmaktadır. (31 Aralık 2012: 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 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                |                |
| Finansal varlıklar                      | 395.409.747    | 518.770.176    |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler      | 771.934        | 2.452.867      |
| Finansal yükümlülükler                  | 331.154.086    | 407.550.955    |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler      | 60.339.567     | 3.861.381      |

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranları:

|                                      | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>Aktifler</u></b>               |                |                |
| Kasa ve bankalardan alacaklar:       |                |                |
| - Vadeli mevduatlar                  | 8,11           | 10,27          |
| - Ters repo alacakları               | 5,01           | 5,45           |
| - Alım-satım amaçlı menkul kıymetler | 9,83           | 12,66          |
| <b><u>Pasifler</u></b>               |                |                |
| Diğer pasifler:                      |                |                |
| - Borsa Para Piyasası'na borçlar     | 5,85           | 9,86           |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 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 yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2013                |                    |                |                    |                     |                    |                    |
|-------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                               | 1 aya kadar        | 3 aya kadar    | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | Faizsiz            | Toplam             |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 396.664.181        | -              | -                  | -                   | 2.905.755          | 399.569.936        |
| Finansal yatırımlar           | -                  | 492.362        | 15.449.599         | 45.169.541          | 2.474.370          | 63.585.872         |
| Ticari alacaklar              | -                  | -              | -                  | -                   | 211.830.678        | 211.830.678        |
| Diğer kısa vadeli alacaklar   | -                  | -              | -                  | -                   | 1.189.071          | 1.189.071          |
| Diğer dönen varlıklar         | -                  | -              | -                  | -                   | 1.460.114          | 1.460.114          |
| Finansal varlıklar            | -                  | -              | -                  | -                   | 163.280            | 163.280            |
| Diğer uzun vadeli alacaklar   | -                  | -              | -                  | -                   | 1.434.307          | 1.434.307          |
| <b>Toplam varlıklar</b>       | <b>396.664.181</b> | <b>492.362</b> | <b>15.449.599</b>  | <b>45.169.541</b>   | <b>221.457.575</b> | <b>679.233.258</b> |
| Finansal borçlar              | 331.154.086        | -              | -                  | -                   | 179.882            | 331.333.968        |
| Ticari borçlar                | -                  | -              | -                  | -                   | 212.756.855        | 212.756.855        |
| faydalara ilişkin karşılıklar | -                  | -              | -                  | -                   | -                  | -                  |
| Diğer yükümlülükler           | 917.195            | -              | -                  | -                   | 8.415              | 925.610            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>332.071.281</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>212.945.152</b> | <b>545.016.433</b> |
| <b>Faiz riski</b>             | <b>64.592.900</b>  | <b>492.362</b> | <b>15.449.599</b>  | <b>45.169.541</b>   | <b>8.512.423</b>   | <b>134.216.825</b> |

| 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            |
| Finansal yatırımlar           | -                  | -              | -                  | -                   | 1.002.804          | 1.002.804          |
| Diğer uzun vadeli alacaklar   | -                  | -              | -                  | -                   | 129.250            | 129.250            |
| <b>Toplam varlıklar</b>       | <b>519.949.369</b> | <b>921.101</b> | <b>1.855.125</b>   | <b>3.538.022</b>    | <b>201.738.176</b> | <b>728.001.793</b> |
| Finansal borçlar              | 407.550.955        | -              | -                  | -                   | 111.653            | 407.662.608        |
| Ticari borçlar                | -                  | -              | -                  | -                   | 188.313.101        | 188.313.101        |
| 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>192.109.337</b> | <b>600.291.694</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>9.628.839</b>   | <b>127.710.099</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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2013**

|                                 | Defter değeri      | 1 aya kadar        | 1 ay - 3 ay arası | 3 ay - 1 yıl arası | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------------|
| Finansal borçlar                | 331.333.968        | 329.595.317        | 3.025.923         | -                  | 332.621.240                              |
| Ticari borçlar                  | 212.756.855        | 212.756.855        | -                 | -                  | 212.756.855                              |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 925.610            | 925.610            | -                 | -                  | 925.610                                  |
| <b>Toplam pasifler</b>          | <b>545.016.433</b> | <b>543.277.782</b> | <b>3.025.923</b>  | <b>-</b>           | <b>546.303.705</b>                       |

**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>                       |

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2013     |                |                    |                     |                  |                    |
|-----------------------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|
|                             | 1 aya kadar        | 3 aya kadar    | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | Vadesiz          | Toplam             |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 396.664.181        | -              | -                  | -                   | 2.905.755        | 399.569.936        |
| Finansal yatırımlar         | -                  | 492.362        | 15.449.599         | 45.169.541          | 2.474.370        | 63.585.872         |
| Ticari alacaklar            | 211.830.678        | -              | -                  | -                   | -                | 211.830.678        |
| Diğer kısa vadeli alacaklar | 1.189.071          | -              | -                  | -                   | -                | 1.189.071          |
| Diğer dönen varlıklar       | 1.301.499          | -              | 158.615            | -                   | -                | 1.460.114          |
| Finansal yatırımlar         | -                  | -              | -                  | -                   | 163.280          | 163.280            |
| Diğer uzun vadeli alacaklar | -                  | -              | -                  | -                   | 1.434.307        | 1.434.307          |
| <b>Toplam varlıklar</b>     | <b>610.985.429</b> | <b>492.362</b> | <b>15.608.214</b>  | <b>45.169.541</b>   | <b>6.977.712</b> | <b>679.233.278</b> |
| Finansal borçlar            | 331.154.086        | -              | -                  | -                   | 179.882          | 331.333.968        |
| Ticari borçlar (net)        | 212.756.855        | -              | -                  | -                   | -                | 212.756.855        |
| Diğer yükümlülükler         | 917.195            | -              | -                  | -                   | 8.415            | 925.610            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>544.828.136</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>188.297</b>   | <b>545.016.433</b> |
| <b>Likidite riski</b>       | <b>66.157.293</b>  | <b>492.362</b> | <b>15.608.214</b>  | <b>45.169.541</b>   | <b>6.789.415</b> | <b>134.216.825</b> |

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 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                |                    |                |                       |                        |                   |                    |
|-------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
|                               | 1 aya<br>kadar     | 3 aya<br>kadar | 3 ay -<br>1 yıl arası | 1 yıl -<br>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            |
| Finansal yatırımlar           | -                  | -              | -                     | -                      | 1.002.804         | 1.002.804          |
| Diğer uzun vadeli alacaklar   | -                  | -              | -                     | -                      | 129.250           | 129.250            |
| <b>Toplam varlıklar</b>       | <b>711.185.061</b> | <b>921.101</b> | <b>1.855.125</b>      | <b>3.538.022</b>       | <b>10.502.484</b> | <b>728.001.793</b> |
| Finansal borçlar              | 407.550.955        | -              | -                     | -                      | 111.653           | 407.662.608        |
| Ticari borçlar (net)          | 188.313.101        | -              | -                     | -                      | -                 | 188.313.101        |
| faydalara ilişkin karşılıklar | -                  | -              | -                     | -                      | -                 | -                  |
| Diğer yükümlülükler           | 631.402            | -              | -                     | -                      | 7.679             | 639.081            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>596.495.458</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>119.332</b>    | <b>596.614.790</b> |
| <b>Likidite riski</b>         | <b>114.689.603</b> | <b>921.101</b> | <b>1.855.125</b>      | <b>3.538.022</b>       | <b>10.383.152</b> | <b>131.387.003</b> |

### 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.

## Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

### 22. Finansal araçlar (devamı)

#### ii. Finansal kaynaklar:

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

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

|                           | 31 Aralık 2013       |                | 31 Aralık 2012       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 399.569.936          | 399.569.936    | 520.450.728          | 520.450.728    |
| Ticari alacaklar          | 211.830.678          | 211.830.678    | 191.251.458          | 191.251.458    |
| Finansal borçlar          | 332.621.240          | 331.333.968    | 409.719.050          | 407.662.608    |
| Ticari borçlar            | 212.756.855          | 212.756.855    | 188.313.101          | 188.313.101    |

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.

### 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 2013 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012 : 832.000 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 10.570.000 TL'dir (31 Aralık 2012 - 2.087.000).

- 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 satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

**31 Aralık 2013 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 (devamı)**

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.