

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2008

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 30 Haziran 2008 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2008

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	5-33
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-12
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	13
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	14
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	16-17
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
NOT 11 ÖZKAYNAKLAR.....	18-20
NOT 12 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	20
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	21
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER	21
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER.....	22
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER	22
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	22-24
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	25
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25-26
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-29
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR.....	30
NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	31
NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	31-33

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT BİLANÇO

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2008	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		13.032.498	15.575.179
Nakit ve nakit benzerleri	3	11.087.433	13.631.674
Finansal yatırımlar	4	198.474	181.926
Ticari alacaklar	5	1.605.981	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	10	140.610	237.052
Duran varlıklar		535.463	698.698
Maddi duran varlıklar (net)	6	261.397	334.501
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	224.944	249.846
Ertelenmiş vergi varlığı	17	49.122	114.351
TOPLAM VARLIKLAR		13.567.961	16.273.877
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.188.609	1.633.707
Ticari borçlar	5	15.128	35.602
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	595.551	699.907
Borç karşılıkları	8	324.000	650.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	253.930	248.198
Uzun vadeli yükümlülükler		65.311	82.558
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	65.311	82.558
ÖZKAYNAKLAR		12.314.041	14.557.612
Ödenmiş sermaye	11	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	2.478.352	1.658.215
Net dönem karı	17	5.756.429	8.820.137
TOPLAM KAYNAKLAR		13.567.961	16.273.877

Taahhütler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler 8

30 Haziran 2008 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2008 tarihinde onaylanmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

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

		(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2008	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2008	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2007	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2007
Dipnot Referansı					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri (net)		-	-	-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	12	9.987.407	5.026.411	7.604.573	3.921.821
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	12	-	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		9.987.407	5.026.411	7.604.573	3.921.821
BRÜT ESAS FAALİYET KARI /ZARARI					
		9.987.407	5.026.411	7.604.573	3.921.821
Genel yönetim giderleri (-)	13	(4.022.627)	(2.115.629)	(3.799.756)	(2.215.215)
Diğer faaliyet gelirleri	14	25.325	25.325	-	-
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	(210)	(173)	-	-
NET ESAS FAALİYET KARI / ZARARI					
		5.989.895	2.935.934	3.804.817	1.706.606
Finansal gelirler	15	1.205.858	524.814	912.048	379.582
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR / ZARAR					
		7.195.753	3.460.748	4.716.865	2.086.188
Vergi Gideri (-)		(1.439.324)	(563.090)	(943.780)	(357.270)
Dönem vergi gelir/ (gideri)	17	(1.374.095)	(595.552)	(918.028)	(388.175)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	17	(65.229)	32.462	(25.752)	30.905
NET DÖNEM KARI / ZARARI					
	17	5.756.429	2.897.658	3.773.085	1.728.918
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)					
	18	0,0058	0,0029	0,0038	0,0017

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / zararı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2007 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	728.526	460.609	-	5.469.080	10.737.475
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	541.908	-	4.927.172	(5.469.080)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(72.828)	(4.927.172)	-	(5.000.000)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	3.773.085	3.773.085
30 Haziran 2007 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	3.773.085	9.510.560
1 Ocak 2008 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	8.820.137	14.557.612
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	870.164	-	7.949.973	(8.820.137)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(50.027)	(7.949.973)	-	(8.000.000)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	5.756.429	5.756.429
30 Haziran 2008 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	2.140.598	337.754	-	5.756.429	12.314.041

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2008	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2007
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		5.756.429	3.773.085
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payı	6,7	119.248	94.724
Prim karşılığı		324.000	300.000
Kıdem tazminatı karşılığı	9	(1.104)	31.404
Ödenen kıdem tazminatı	9	(16.143)	(21.748)
Ertelenmiş vergi	17	65.229	25.752
Vergi karşılığı		1.374.095	918.028
Faiz gelirleri, net		(1.205.858)	(912.048)
Alınan faizler		1.127.978	824.449
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı			
		7.543.874	5.033.646
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (azalış) / artış		96.442	(200.517)
Ödenen vergiler		(699.907)	(544.615)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış) / artış		(1.463.406)	(419.297)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		5.477.003	3.869.217
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	6,7	(45.838)	(115.319)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı		24.595	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(21.243)	(115.319)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(8.000.000)	(5.000.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(8.000.000)	(5.000.000)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış			
		(2.544.240)	(1.246.102)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		13.631.674	9.030.079
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	11.087.434	7.783.977

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir (Not 23 (a)). Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 32'dir (31 Aralık 2007: 40). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket, %99,99 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(b) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak-30 Haziran 2008 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak-30 Haziran 2007 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ve 30 Haziran 2008 ve 30 Haziran 2007 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait finansal tabloları SPK'nın 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak hazırlanmıştır. Şirket'in SPK'nın 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" uyarınca hazırlanmış olduğu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sona eren bilançosunda ve 30 Haziran 2007 tarihinde sona eren ara dönem gelir tablosunda Tebliğ uyarınca hazırlanan aynı tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli sınıflandırmalar yapılmıştır.

(c) Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

(d) Netleştirme

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

(e) Yeni ya da düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve yorumların uygulanması

1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yeni Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) yürürlüğe girmiştir. Aşağıda listelenen yeni ya da düzeltilmiş standart ve yorumların halihazırda ya da gelecekte şirketin operasyon ve muhasebe politikaları üzerinde etkileri mevcuttur. Aksi belirtilmediği müddetçe, bütün muhasebe politikası değişiklikleri geriye dönük olarak şirketin geçmiş yıllar karlarına verilen düzeltmeler ile 1 Ocak 2006 itibarıyla uygulanmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 7, Finansal Araçlar: Açıklamalar ve 'UMS1 Finansal Tabloların Sunuluşu - Sermaye Açıklamaları' standardını tamamlayıcı düzenleme (1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir).

Söz konusu standart şirketlerin finansal araçlara ilişkin maruz kaldığı risklerin niteliği ve sözü edilen finansal riskleri yönetme şekli konularında daha detaylı ve gelişmiş bilgi vermek üzere yeni açıklamalar getirmiştir. Yeni nicel açıklamalar, şirket yönetiminin kullandığı bilgilere dayanarak, maruz kalınan riskin kapsamı konusunda bilgi sağlamaktadır. Açıklamalar maruz kalınan piyasa riskine duyarlılık da dahil olmak üzere kredi riski ve likidite risklerini kapsamaktadır. UFRS 7 Standardının yürürlüğe girmesiyle birlikte "UMS 30-Bankalar ve Benzeri Finansal Kuruluşların Finansal Tablolarında Yapılacak Açıklamalar" standardı yürürlükten kalkmıştır ve 'UMS 32-Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Sunuluş' standardının bazı unsurlarını değiştirmiştir. UMS 1'e yapılan düzeltme ile şirketin sermaye seviyesi ve sermaye yönetimine ilişkin açıklamalar getirilmiştir. Yeni açıklamalara bu finansal tablolarda yer verilmiştir.

2008 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 11, "UFRS 2 - Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler" (1 Mart 2007 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

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

- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" (1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2008 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 6).

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

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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.

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Not 7).

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") bulunmamaktadır. 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.

(e) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren dönemlerde herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

(f) Hisse başına kazanç

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

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

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Karşılıklar

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

(i) Kiralama işlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 19).

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 17).

Ertelenen vergi

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, menkul kıymet değerlendirme farkından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan oluşmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 17).

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, İşletme'nin kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve İşletme çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 9).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüleri

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

(o) Karşılaştırmalı bilgiler

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması amacıyla karşılaştırmalı bilgilerde cari dönemdeki değişikliklere uygun olarak sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Vadesiz mevduatlar	2.781	1.981
Vadeli mevduatlar	10.944.024	13.532.693
Ters repo alacakları	140.628	97.000
	11.087.433	13.631.674

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 10.900.909 YTL olup (31 Aralık 2007: 13.506.481 YTL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	198.474	181.926
	198.474	181.926

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 198.474 YTL (31 Aralık 2007: 181.926 YTL) tutarındaki 200.000 YTL (31 Aralık 2007: 200.000 YTL) nominal değerli menkul kıymetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na teminat olarak verilmiştir (Not 12).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 198.480 YTL'dir (31 Aralık 2007: 183.894 YTL).

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.605.981	1.522.227
Verilen depozito ve teminatlar	-	300
Diğer	-	2.000
	1.605.981	1.524.527

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Satıcılar	15.128	35.602
	15.128	35.602

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2007					
Maliyet	356.872	36.299	339.144	-	732.315
Birikmiş amortisman	(252.900)	(35.415)	(165.241)	-	(453.556)
Net defter değeri	103.972	884	173.903	-	278.759
1 Ocak 2007					
Net defter değeri	103.972	884	173.903	-	278.759
İlaveler	44.298	-	47.566	74.896	166.760
Çıkışlar, net	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(46.341)	(884)	(56.291)	(7.502)	(111.018)
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
31 Aralık 2007					
Maliyet	401.170	36.299	386.711	74.896	899.076
Birikmiş amortisman	(299.241)	(36.299)	(221.533)	(7.502)	(564.575)
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
1 Ocak 2008					
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
İlaveler	9.157	-	-	-	9.157
Çıkışlar net	(21.794)	-	(2.801)	-	(24.595)
Amortisman gideri	(19.799)	-	(30.377)	(7.490)	(57.666)
Net defter değeri	69.493	-	132.000	59.904	261.397
30 Haziran 2008					
Maliyet	360.824	36.299	382.740	74.896	854.759
Birikmiş amortisman	(291.331)	(36.299)	(250.740)	(14.992)	(593.362)
Net defter değeri	69.493	-	132.000	59.904	261.397

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2007

Maliyet	292.471
Birikmiş itfa payı	(94.138)

Net defter değeri	198.333
--------------------------	----------------

Net defter değeri	198.333
İlaveler	144.977
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(93.464)

Net defter değeri	249.846
--------------------------	----------------

31 Aralık 2007

Maliyet	437.449
Birikmiş itfa payı	(187.603)

Net defter değeri	249.846
--------------------------	----------------

1 Ocak 2008

Net defter değeri	249.846
İlaveler	36.681
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(61.583)

Net defter değeri	224.944
--------------------------	----------------

30 Haziran 2008

Maliyet	474.129
Birikmiş itfa payı	(249.185)

Net defter değeri	224.944
--------------------------	----------------

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Personel prim karşılığı	324.000	650.000
	324.000	650.000

30 Haziran 2008 tarihi itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. SPK'nın Seri:V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari ödenmiş sermayenin %15'inin karşılığı olarak, nominal değeri 200.000 YTL (31 Aralık 2007: 200.000 YTL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin nezdinde 006 Blokaj hesabında saklanmaktadır (Not 4).

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	65.311	82.558
	65.311	82.558

Kıdem tazminatı 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 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 2.087,92 YTL (31 Aralık 2007: 2.030,19 YTL) 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	7	6

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 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,18 YTL (1 Ocak 2008: 2.087,92 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
1 Ocak bakiyesi	82.558	72.941
Dönem içinde ödenen	(16.143)	(24.082)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	(1.104)	33.699
Dönem sonu	65.311	82.558

NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	74.446	149.592
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	66.082	87.460
Diğer	82	-
	140.610	237.052

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	253.930	247.815
Diğer çeşitli borçlar	-	383
	253.930	248.198

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 YTL (31 Aralık 2007: 1.000.000 YTL) olup her biri 0.01 YTL nominal değerli 1.000.000.000 (31 Aralık 2007: 1.000.000.000 adet) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Haziran 2008 YTL	Hisse (%)	31 Aralık 2007 YTL
Akbank TA.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
Diğer	0,004	40	0,004	40

Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000
---	----------------	------------------	----------------	------------------

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Sermaye	1.000.000	1.000.000
Yasal yedekler	2.140.598	1.270.434
Olağanüstü yedekler	337.754	387.781
Özel yedekler	-	-
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.079.260	3.079.260
Finansal varlıklar değer artışı fonu	-	-
Geçmiş yıllar karları	-	-
Net dönem karı	5.756.429	8.820.137
Öz sermaye toplamı	12.314.041	14.557.612

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

NOT 12 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	7.966.899	4.013.290	6.243.273	3.257.509
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	1.321.539	676.600	580.862	310.037
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	583.912	271.583	638.676	307.217
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	109.972	63.243	141.762	47.058
Yatırım danışmanlığı ücreti	5.085	1.695	-	-
	9.987.407	5.026.411	7.604.573	3.921.821

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Personel giderleri	2.353.645	1.295.237	2.186.051	1.213.329
Vergi, resim ve harçlar	544.646	250.161	420.920	195.210
Prim karşılığı	324.000	162.000	300.000	150.000
Yazılım kullanım giderleri	247.143	126.547	282.582	144.793
Kira gideri	136.903	56.399	142.551	76.610
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	119.249	58.627	94.724	49.364
Reklam ve medya giderleri	72.699	50.547	94.704	77.729
Seyahat giderleri	26.657	17.120	19.400	11.167
Bakım ve onarım giderleri	25.105	8.205	29.646	18.166
Haberleşme giderleri	16.569	9.408	23.607	12.522
Kırtasiye giderleri	14.593	6.378	26.392	8.018
Temsil ve ağırlama giderleri	10.248	6.654	10.417	6.150
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	(1.104)	23.533	31.404	15.702
Diğer	132.274	44.813	137.358	236.455
	4.022.627	2.115.629	3.799.756	2.215.215

NOT 14 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Diğer faaliyet gelirleri				
Maddi duran varlık satış karları	25.325	25.325	-	-
	25.325	25.325	-	-
	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Diğer faaliyet giderleri				
Kur farkı giderleri	210	173	-	-
	210	173	-	-

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.148.164	493.924	841.008	336.996
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	41.145	22.436	54.668	34.104
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	16.549	8.454	16.372	8.482
	1.205.858	524.814	912.048	379.582

NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
- Cari yıl kurumlar vergisi	1.374.095	595.552	918.028	388.175
- Ertelenen vergi gideri / (geliri)	65.229	(32.462)	25.752	(30.905)
	1.439.324	563.090	943.780	357.270

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20'dir (2007: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Ertelenen vergiler

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2007: %20)’dir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008		31 Aralık 2007	
	Birikmiş geçici farklar (yükümlülükleri)	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar (yükümlülükleri)	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	(324.000)	64.800	(650.000)	130.000
Kıdem tazminat karşılığı	(65.311)	13.062	(82.558)	16.512
Ertelenen vergi varlıkları		77.862		146.512
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	143.697	(28.739)	158.834	(31.767)
Finansal araçlar değerlendirme farkı	6	(1)	1.968	(394)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(28.740)		(32.161)
Ertelenen vergi varlıkları\net		49.122		114.351
Dönem karı vergi yükümlülüğü				
		30 Haziran 2008	31 Aralık 2007	
Ödenecek kurumlar vergisi		1.374.095	2.240.114	
Peşin ödenen kurumlar vergisi		(778.540)	(1.540.207)	
		595.551	699.907	

NOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	30 Haziran 2008	30 Haziran 2007
Net dönem karı	5.756.429	3.773.085
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Nominal değeri 0,01 YTL olan hisse başına kar (YKr)	0,0058	0,0038

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Akbank T.A.Ş.	10.760.281	13.409.481
	10.760.281	13.409.481

İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.241.909	1.189.722
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	217.718	199.444
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	87.780	112.983
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	8.257	11.522
Kartonsan A.Ş.	-	2.000
	1.555.664	1.515.671

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar:

Akbank T.A.Ş.	2.428	2.406
Ak Sigorta A.Ş.	1.084	659
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	9.879
	3.512	12.944

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008	1 Ocak - 30 Haziran 2007	1 Nisan - 30 Haziran 2007
Yönetim ücretleri:				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	7.947.689	4.004.544	6.227.233	3.249.014
Aviva Sa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yatırım fonları	1.321.539	757.843	580.862	310.037
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	583.912	271.583	638.676	307.217
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	19.210	8.747	16.040	8.495
	9.872.350	5.042.717	7.462.811	3.874.763

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Faaliyet giderleri:

Akbank T.A.Ş.	167.497	80.027	83.440	53.730
Aviva Sa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	47.807	23.952	45.230	22.409
Ak Sigorta A.Ş.	31.131	15.749	25.196	12.455
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.237	5.237	85.878	39.920
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	35	35	-	-
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	-	15.781	-
	251.707	125.000	255.525	128.514

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 674.500 YTL'dir (30 Haziran 2007: 485.000 YTL).

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

i. Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır.

ii. Faiz oranı riski

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

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2008 YTL(%)	31 Aralık 2007 YTL(%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	19	18
- Ters repo işlemleri	17	15
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	16	16

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Haziran 2008					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	11.084.651	-	-	-	2.782	11.087.433
Ticari alacaklar	1.605.981	-	-	-	-	1.605.981
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	140.610	140.610
Finansal yatırımlar	198.474	-	-	-	-	198.474
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	261.397	261.397
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	224.944	224.944
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	49.122	49.122
Toplam varlıklar	12.889.106	-	-	-	678.855	13.567.961
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	253.930	253.930
Ticari borçlar	-	-	-	-	15.128	15.128
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	595.551	595.551
Borç karşılıkları	-	-	-	-	324.000	324.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	65.311	65.311
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	1.253.920	1.253.920
Net	12.889.106	-	-	-	(575.065)	12.314.041

	31 Aralık 2007					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Ticari alacaklar	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	237.052	237.052
Finansal yatırımlar	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.154.220	-	-	181.926	937.731	16.273.877
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	248.198	248.198
Ticari borçlar	-	-	-	-	35.602	35.602
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	699.907	699.907
Borç karşılıkları	-	-	-	-	650.000	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	82.558	82.558
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	1.716.265	1.716.265
Net	15.154.220	-	-	181.926	(778.534)	14.557.612

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

iii. 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.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	11.076.581	-	8.070	-	2.782	11.087.433
Ticari alacaklar	1.605.981	-	-	-	-	1.605.981
Diğer dönen varlıklar	-	-	140.610	-	-	140.610
Finansal yatırımlar	198.474	-	-	-	-	198.474
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	261.397	261.397
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	224.944	224.944
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	49.122	49.122
Toplam varlıklar	12.881.036	-	148.680	-	538.245	13.567.961
Diğer yükümlülükler	253.930	-	-	-	-	253.930
Ticari borçlar	15.128	-	-	-	-	15.128
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	595.551	-	-	-	595.551
Borç karşılıkları	-	-	324.000	-	-	324.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	65.311	65.311
Toplam yükümlükler	269.058	595.551	324.000	-	65.311	1.253.920
Net likidite pozisyonu	12.611.978	(595.551)	(175.320)	-	472.934	12.314.041

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2007					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Ticari alacaklar	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	116.858	-	120.194	-	-	237.052
Finansal yatırımlar	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.271.078	-	120.194	181.926	700.679	16.273.877
Diğer yükümlülükler	248.198	-	-	-	-	248.198
Ticari borçlar	35.602	-	-	-	-	35.602
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	699.907	-	-	-	699.907
Borç karşılıkları	-	-	650.000	-	-	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	82.558	82.558
Toplam yükümlükler	283.800	699.907	650.000	-	82.558	1.716.265
Net likidite pozisyonu	14.987.278	(699.907)	(529.806)	181.926	618.121	14.557.612

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal kaynaklar:

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

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

	<u>30 Haziran 2008</u>		<u>31 Aralık 2007</u>	
	<u>Gerçeğe</u>	<u>Kayıtlı değeri</u>	<u>Gerçeğe</u>	<u>Kayıtlı değeri</u>
	<u>uygun değeri</u>		<u>uygun değeri</u>	
Nakit ve nakit benzerleri	11.087.433	11.087.433	13.631.674	13.631.674
Finansal yatırımlar	198.480	198.474	183.894	181.926

NOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla yoktur.

NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 19 adet yatırım ve 19 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2007: 16 yatırım fonu ve 19 emeklilik fonu) ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2008 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 9.872.350 YTL' dir (30 Haziran 2007: 7.462.811 YTL) (Not 19(b)).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	30 Haziran 2008 %	31 Aralık 2007 %	30 Haziran 2008 bin YTL	31 Aralık 2007 bin YTL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,001357	0,001375	2.826.847	2.747.247
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,000550	0,000800	148.538	228.184
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,000500	0,000800	100.638	272.234
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	0,000411	-	36.980	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono fonu	0,000300	0,000300	32.368	28.789
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	0,000411	0,000411	23.795	23.673
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,000913	0,000913	22.349	8.881
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,001000	0,001000	11.378	14.683
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,000548	0,000548	4.430	5.971
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,001000	0,001000	3.535	4.761
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,001200	0,001200	3.921	6.462
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	0,000411	0,000411	2.936	2.146
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,001200	0,001200	2.914	4.614
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar Sektör Fonu	0,001200	0,001200	2.587	5.363
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Değişken Fon	0,000343	0,000343	2.016	5.571
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	0,000350	0,000350	1.880	4.329
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding İştirakleri Fonu	0,001200	0,001200	1.136	1.873
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Tahvil Bono Fonu	0,000343	0,000343	733	961
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy Yönetimi A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,000411	0,000411	195	287
Toplam yatırım fonları			3.229.176	3.366.029

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	30 Haziran 2008 %	31 Aralık 2007 %	30 Haziran 2008 bin YTL	31 Aralık 2007 bin YTL
Emeklilik fonları				
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000700	0,000700	393.180	342.502
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	223.707	214.868
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000875	126.025	116.537
Ak Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,000600	0,000600	131.374	102.996
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	87.939	99.149
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	63.107	69.859
Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000875	34.914	46.386
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	32.638	30.556
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	25.241	25.041
Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	26.412	21.836
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	16.545	14.734
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	12.323	9.876
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	7.658	7.412
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	0,000520	6.212	7.015
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	7.426	6.612
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	7.123	6.103
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	4.664	5.999
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	1.838	1.566
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	1.151	938
Toplam emeklilik fonları			1.209.477	1.129.985
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,007000	0,007000	40.689	52.170
Toplam yatırım ortaklığı			40.689	52.170
Toplam			4.479.342	4.548.184

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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 portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2008 tarihinde sona eren dönem için 290.000 YTL (1 Ocak - 31 Aralık 2007: 270.000 YTL) olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'na bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin 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 portföy yönetimi şirketlerinin 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 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....