

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 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 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız 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, 11 Ağustos 2009

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-32
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	13-14
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 FAYDALAR.....	16-17
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
NOT 11 ÖZKAYNAKLAR	18-19
NOT 12 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	20
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER	21
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER	21
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER	21
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-23
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	24
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-28
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR	29
NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29
NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	30-32

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		12.025.211	20.289.622
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.936.251	17.411.420
Finansal yatırımlar	4	196.374	179.114
Ticari alacaklar	5	1.417.547	2.394.127
Diğer dönen varlıklar	10	475.039	304.961
Duran varlıklar		425.725	626.564
Maddi duran varlıklar (net)	6	204.749	261.411
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	220.976	256.585
Ertelenmiş vergi varlığı	17	-	108.568
TOPLAM VARLIKLAR		12.450.936	20.916.186
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		863.977	1.913.206
Ticari borçlar	5	18.980	39.117
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	392.763	939.274
Borç karşılıkları	8	-	650.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	452.234	284.815
Uzun vadeli yükümlülükler		98.473	66.291
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	87.188	66.291
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	11.285	-
ÖZKAYNAKLAR		11.488.486	18.936.689
Ödenmiş sermaye	11	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	3.289.021	2.140.598
Geçmiş yıllar karları	11	34.173	337.754
Net dönem karı		4.086.032	12.379.077
TOPLAM KAYNAKLAR		12.450.936	20.916.186

Koşullu varlık ve yükümlülükler 8

30 Haziran 2009 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2009	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2008	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2008
	Dipnot referansları				
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	12	7.562.201	3.970.682	9.987.407	5.026.411
BRÜT KAR		7.562.201	3.970.682	9.987.407	5.026.411
Genel yönetim giderleri (-)	13	(3.578.685)	(1.729.718)	(4.022.627)	(2.115.629)
Diğer faaliyet gelirleri	14	37.393	-	25.325	25.325
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	-	-	(210)	(173)
FAALİYET KARI		4.020.909	2.240.964	5.989.895	2.935.934
Finansal gelirler	15	1.095.204	322.451	1.205.858	524.814
Finansal giderler (-)	16	(7.855)	(7.758)	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		5.108.258	2.555.657	7.195.753	3.460.748
Vergi Gideri (-)		(1.022.226)	(1.655.526)	(1.439.324)	(563.090)
Dönem vergi gideri	17	(902.373)	(1.411.983)	(1.374.095)	(595.552)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	17	(119.853)	(243.543)	(65.229)	32.462
DÖNEM KARI		4.086.032	900.131	5.756.429	2.897.658
DiĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.086.032	900.131	5.756.429	2.897.658
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Nominal değeri 0,01 TL)	18	0,0041	0,0009	0,0058	0,0029

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
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	11	-	-	870.164	7.949.973	(8.820.137)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(8.000.000)	-	(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
1 Ocak 2009 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	2.140.598	337.754	12.379.077	18.936.689
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	1.148.423	11.230.654	(12.379.077)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(11.534.235)	-	(11.534.235)
Dönem net karı		-	-	-	-	4.086.032	4.086.032
30 Haziran 2009 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	4.086.032	11.488.486

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2008
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		4.086.032	5.756.429
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payı	6, 7	138.218	119.248
Prim karşılığı		-	324.000
Kıdem tazminatı karşılığı	9	20.897	(1.104)
Ödenen kıdem tazminatı	9	-	(16.143)
Ertelenmiş vergi	17	119.853	65.229
Vergi karşılığı		392.763	1.374.095
Faiz gelirleri, net		(1.095.204)	(1.205.858)
Alınan faizler		1.259.815	1.127.978
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler			
öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		4.922.374	7.543.874
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış		322.271	96.442
Ödenen vergiler		(509.610)	(699.907)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(465.412)	(1.463.406)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit			
		4.269.623	5.477.003
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6, 7	(45.947)	(45.838)
Maddi duran varlık satışı	6	-	24.595
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(45.947)	(21.243)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(11.534.235)	(8.000.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(11.534.235)	(8.000.000)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış			
		(7.310.559)	(2.544.240)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		17.155.548	13.631.674
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	9.844.989	11.087.434

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak 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 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 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'tür (31 Aralık 2008: 34). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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 kaldırmıştır. 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.

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(b) Raporlama Para Birimi

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruşta ("YKr") yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL'ye ve 1 YKr, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL'ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL'nin yerini almış bulunmaktadır.

(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 imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2009 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2008 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" doğrudan özkaynağa kaydedilen kalemlere ilişkin kapsamlı değişiklikler;
- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" doğrudan giderleştirmeyi engelleyen kapsamlı değişiklikler;
- UMS 27, "Konsolide ve Solo Mali Tablolar" UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;
- UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar";
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik;
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilgili değişiklikler;
- UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller";
- UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik.
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri";
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları".

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

1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar";
- UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklik;

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler";
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı";
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi";
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilgili değişiklikler.

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

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 2009 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 etkin faiz yöntemine göre esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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 değerinin 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 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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 kıymetlerden elde edilen 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 etkin faiz oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilmektedir.

(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 parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(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.

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 (Not 8).

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

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, 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, finansal araçların değerlendirme farkından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar

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.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 9).

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüler

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

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 2009	31 Aralık 2008
Vadesiz mevduatlar	2.406	3.225
Vadeli mevduatlar	9.848.762	17.407.373
Ters repo alacakları	85.083	822
	9.936.251	17.411.420

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 9.844.989 TL olup (30 Haziran 2008: 11.087.434 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	196.374	179.114
	196.374	179.114

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1 yıl ve üzeri	-	179.114
1 yıldan kısa	196.374	-
	196.374	179.114

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 196.374 TL (31 Aralık 2008: 179.114 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2008: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 198.203 TL'dir (31 Aralık 2008: 182.404 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	179.114	181.926
Dönem içindeki alımlar	-	164.290
Değerleme artışı	17.260	14.824
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(181.926)
Dönem sonu	196.374	179.114

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.417.547	2.394.127
	1.417.547	2.394.127

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 14 adet (31 Aralık 2008: 19 adet) yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2008: 19 adet) emeklilik fonundan ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	18.980	39.117
	18.980	39.117

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2008					
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
İlaveler	28.417	-	13.272	23.318	65.007
Çıkışlar, net	(21.794)	-	(2.801)	-	(24.595)
Amortisman gideri	(37.127)	-	(60.860)	(15.515)	(113.502)
Net defter değeri	71.425	-	114.789	75.197	261.411
31 Aralık 2008					
Maliyet	407.793	36.299	397.182	98.214	939.488
Birikmiş amortisman	(336.368)	(36.299)	(282.393)	(23.017)	(678.077)
Net defter değeri	71.425	-	114.789	75.197	261.411
1 Ocak 2009					
Net defter değeri,	71.425	-	114.789	75.197	261.411
İlaveler	-	-	-	-	-
Çıkışlar net	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(15.642)	-	(31.199)	(9.821)	(56.662)
Net defter değeri	55.783	-	83.590	65.376	204.749
30 Haziran 2009					
Maliyet	71.425	-	114.789	75.197	261.411
Birikmiş amortisman	(15.642)	-	(31.199)	(9.821)	(56.662)
Net defter değeri	55.783	-	83.590	65.376	204.749

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2008

Net defter değeri	249.846
İlaveler	137.715
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(130.976)

Net defter değeri **256.585**

31 Aralık 2008

Yazılımlar

Maliyet	387.561
Birikmiş itfa payı	(130.976)

Net defter değeri **256.585**

1 Ocak 2009

Net defter değeri	256.585
İlaveler	45.947
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(81.556)

Net defter değeri **220.976**

30 Haziran 2009

Maliyet	302.532
Birikmiş itfa payı	(81.556)

Net defter değeri **220.976**

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Personel prim karşılığı	-	650.000
	-	650.000

30 Haziran 2009 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 TL (31 Aralık 2008: 200.000 TL) 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 FAYDALAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	87.188	66.291
	87.188	66.291

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 2009 tarihi itibarıyla 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,18 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	6	6

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	66.291	82.558
Dönem içinde ödenen	-	(34.535)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	20.897	18.268
Dönem sonu	87.188	66.291

NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	436.582	184.677
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	37.740	120.284
Diğer	717	-
	475.039	304.961
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	452.234	284.609
Diğer çeşitli borçlar	-	206
	452.234	284.815

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL (31 Aralık 2008: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 1.000.000.000 adet (31 Aralık 2008: 1.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Haziran 2009 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2008 TL
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 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.289.021	2.140.598
Geçmiş yıllar karları	34.173	337.754
Net dönem karı	4.086.032	12.379.077

Öz sermaye toplamı	11.488.486	18.936.689
---------------------------	-------------------	-------------------

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.

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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 2008: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	5.190.020	2.713.810	7.966.899	4.013.290
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	1.751.119	923.936	1.321.539	676.600
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti (Not 19(b))	503.762	268.707	583.912	271.583
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	117.065	63.994	109.972	63.243
Performans primi geliri	235	235	-	-
Yatırım danışmanlığı ücreti	-	-	5.085	1.695
	7.562.201	3.970.682	9.987.407	5.026.411

NOT 13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.187.486	1.069.228	2.353.645	1.295.237
Vergi, resim ve harçlar	451.803	220.501	544.646	250.161
Prim karşılığı	-	-	324.000	162.000
Yazılım kullanım giderleri	286.156	152.528	247.143	126.547
Kira gideri	218.195	135.609	136.903	56.399
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	138.218	70.435	119.249	58.627
Reklam ve medya giderleri	116.067	6.000	72.699	50.547
Haberleşme giderleri	22.972	13.670	16.569	9.408
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	20.897	10.213	(1.104)	23.533
Seyahat giderleri	19.610	13.739	26.657	17.120
Bakım ve onarım giderleri	17.377	8.935	25.105	8.205
Temsil ve ağırlama giderleri	8.664	2.455	10.248	6.654
Kırtasiye giderleri	6.673	2.914	14.593	6.378
Diğer	84.567	23.491	132.274	44.813
	3.578.685	1.729.718	4.022.627	2.115.629

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Diğer faaliyet gelirleri				
Konusu kalmayan karşılıklar	37.393	-	-	-
Maddi duran varlık satış karları	-	-	25.325	25.325
	37.393	-	25.325	25.325

NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.052.027	305.918	1.148.164	493.924
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	25.917	7.657	41.145	22.436
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	17.260	8.876	16.549	8.454
	1.095.204	322.451	1.205.858	524.814

NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Kur farkı giderleri	7.855	7.758	-	-
	7.855	7.758	-	-

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
- Cari yıl kurumlar vergisi	902.373	1.374.095
- Ertelenen vergi gideri	119.853	65.229
	1.022.226	1.439.324

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2009 yılı için %20'dir (2008: %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 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.

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2008: %20)'dir.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Birikmiş</u>	<u>Ertelenen vergi</u>	<u>Birikmiş</u>	<u>Ertelenen vergi</u>
	<u>geçici</u>	<u>varlıkları/</u>	<u>geçici</u>	<u>varlıkları/</u>
	<u>farklar</u>	<u>(yükümlülükleri)</u>	<u>farklar</u>	<u>(yükümlülükleri)</u>
Kıdem tazminat karşılığı	87.188	17.439	66.291	13.258
Finansal araçlar değerleme farkı	1.829	366	3.290	658
Personel prim karşılığı	-	-	650.000	130.000
Ertelenen vergi varlıkları		17.805		143.916
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	145.446	(29.090)	176.739	(35.348)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(29.090)		(35.348)
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları,net		(11.285)		108.568

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek kurumlar vergisi	902.373	3.089.967
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(509.610)	(2.150.693)
	392.763	939.274

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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 2009	30 Haziran 2008
Net dönem karı	4.086.032	5.756.429
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Nominal değeri 0,01 TL olan hisse başına kar	0,0041	0,0058

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	9.936.251	17.151.500
	9.936.251	17.151.500

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	952.124	1.476.919
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	313.418	788.804
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	91.707	82.520
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	10.347	8.380
	1.367.596	2.356.623

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.456	4.483
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	3.265	-
Akbank T.A.Ş.	2.451	2.001
Ak Sigorta A.Ş.	852	-
	11.024	6.484

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Yönetim ücretleri:				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	5.170.084	2.700.854	7.947.689	4.004.544
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	1.751.119	923.936	1.321.539	676.600
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	503.762	268.707	583.912	271.583
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	19.936	12.956	19.210	8.746
	7.444.901	3.906.453	9.872.350	4.961.473
Faaliyet giderleri:				
Akbank T.A.Ş.	229.851	56.127	167.497	80.027
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	48.006	23.121	47.807	23.952
Ak Sigorta A.Ş.	32.342	17.386	31.131	15.749
Vista Turizm A.Ş.	17.987	-	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	8.864	8.864	5.237	5.237
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	74	42	115	51
	337.124	105.540	251.787	125.016

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 658.000 TL'dir (30 Haziran 2008: 674.500 TL).

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

30 Haziran 2009	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.367.596	49.951	409.270	65.769	9.936.251	196.374
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.367.596	49.951	409.270	65.769	9.936.251	196.374

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.356.623	37.504	157.274	147.687	17.411.420	179.114
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.356.623	37.504	157.274	147.687	17.411.420	179.114

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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.

Pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	18.980	-	-	-	-	18.980
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	392.763	-	-	-	392.763
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	452.233	-	-	-	452.233
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	87.188	87.188
	-	-	-	-	11.285	11.285
Toplam yükümlükler	18.980	844.996	-	-	98.473	962.449

	31 Aralık 2008					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer yükümlülükler	284.815	-	-	-	-	284.815
Ticari borçlar	39.117	-	-	-	-	39.117
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	939.274	-	-	-	939.274
Borç karşılıkları	-	-	650.000	-	-	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	66.291	66.291
Toplam yükümlükler	323.932	939.274	650.000	-	66.291	1.979.497

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur Riski

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yabancı para varlıklarının orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2008 : Bulunmamaktadır).

	30 Haziran 2009	
	TL Karşılığı	Avro
Ticari alacaklar	125.257	58.343
Toplam varlıklar	125.257	58.343

Şirket'in yabancı para yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Avro kurundaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Haziran 2009
Avro net varlık/(yükümlülük)	12.526
Toplam	12.526

b. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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.

Şirket'in bilançosunda vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı sabit faizli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2009 TL (%)	31 Aralık 2008 TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	13	22
- Ters repo işlemleri	8	15
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	13	16

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2009	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	7.092.610	2.833.163	8.072	-	2.406	9.936.251
Finansal yatırımlar	-	196.374	-	-	-	196.374
Ticari alacaklar	1.269.136	148.411	-	-	-	1.417.547
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	475.039	475.039
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	204.749	204.749
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	220.976	220.976
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	8.361.746	3.177.948	8.072	-	903.170	12.450.936
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	18.980	-	-	-	-	18.980
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	392.763	-	-	-	392.763
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	452.233	-	-	-	452.233
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	87.188	87.188
Toplam yükümlülükler	18.980	844.996	-	-	98.473	962.449
Net	8.340.183	2.335.535	8.072	-	804.697	11.488.487

31 Aralık 2008	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	17.408.195	-	-	-	3.225	17.411.420
Finansal yatırımlar	-	-	-	179.114	-	179.114
Ticari alacaklar	2.394.127	-	-	-	-	2.394.127
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	304.961	304.961
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	261.411	261.411
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	256.585	256.585
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	108.568	108.568
Toplam varlıklar	19.802.322	-	-	179.114	934.750	20.916.186
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	284.815	284.815
Ticari borçlar	-	-	-	-	39.117	39.117
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	939.274	939.274
Borç karşılıkları	-	-	-	-	650.000	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	66.291	66.291
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.979.497	1.979.497
Net	19.802.322	-	-	179.114	(1.044.747)	18.936.689

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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:

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Gerçeğe		Gerçeğe	
	uygun değeri	Kayıtlı değeri	uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	9.936.251	9.936.251	17.411.420	17.411.420
Finansal yatırımlar	198.203	196.374	182.404	179.114

NOT 22 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 14 adet yatırım ve 19 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2008: 14 adet yatırım fonu ve 19 adet emeklilik fonu) ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yöneticiliğini yapmakta (Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföyü dahil 34 fon yönetmektedir) ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 7.444.901 TL' dir (30 Haziran 2008: 9.872.350 TL) (Not 12 ve 19(b)).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	30 Haziran 2009 %	31 Aralık 2008 %	30 Haziran 2009 bin TL	31 Aralık 2008 bin TL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,0001438	0,001357	3.099.041	3.040.500
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,000800	0,000800	169.459	100.437
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,000800	0,000800	164.069	80.565
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	0,000548	0,000411	-	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono Fonu	0,000300	0,000300	64.559	31.965
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	0,000411	0,000411	-	-
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon	0,000548	-	40.137	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,000913	0,000913	50.733	14.847
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,001000	0,001000	18.584	14.441
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,000548	0,000548	8.323	2.774
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,001000	0,001000	6.383	2.445
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,001200	0,001200	4.470	3.646
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	0,000411	0,000411	-	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,001200	0,001200	7.203	3.012
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar * Sektör Fonu	0,001200	0,001200		2.334
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Değişken Fon (***)	0,000343	0,000343		1.673
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	0,000350	0,000350	1.500	1.281
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding (*) İştirakleri Fonu	0,001200	0,001200		842
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Tahvil Bono Fonu (**)	0,000343	0,000343		699
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy Yönetimi A Tipi Hisse Senedi Fonu*	0,000411	0,000411		155
SCAV 1 fixed	0,000342	0,000342	22.372	15.366
SCAV 2 equity	0,000479	0,000479	19.991	20.210
Toplam yatırım fonları			3.676.824	3.337.192

(*) Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu ile birleşti.

(**) Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil Bono Fonu ile birleşti.

(***) Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ile birleşmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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 2009 %	31 Aralık 2008 %	30 Haziran 2009 bin TL	31 Aralık 2008 bin TL
Emeklilik fonları				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000700	0,000700	615.921	501.321
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	247.586	238.454
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	0,000875	0,000875	187.682	148.615
Para Piyasası Likit-Kamu EYF	0,000600	0,000600	220.524	190.743
Dengeli EYF	0,000520	0,000520	80.852	79.955
Esnek EYF	0,000520	0,000520	58.727	57.578
Hisse Senedi EYF	0,000875	0,000875	55.892	35.059
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	39.329	37.926
Kamu Likit EYF	0,000520	0,000520	36.911	40.484
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000275	0,000275	44.064	34.635
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	18.083	19.325
Esnek EYF	0,000275	0,000275	25.520	17.449
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	0,000275	0,000275	10.715	9.141
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	0,000520	0,000520	9.698	5.831
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000275	0,000275	8.364	7.114
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) EYF	0,000275	0,000275	8.351	7.949
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup EYF	0,000275	0,000275	8.932	5.112
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000275	0,000275	2.719	2.371
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma EYF	0,000275	0,000275	1.486	1.334
Toplam emeklilik fonları			1.681.356	1.440.396
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,007000	0,007000	44.594	37.980
Toplam yatırım ortaklığı			44.594	37.980
Toplam			5.402.774	4.815.568

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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 2009 tarihinde sona eren dönem için 325.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2008: 290.000 TL) 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....