

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	13-14
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	14
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	15-16
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
NOT 11 ÖZKAYNAKLAR	17-18
NOT 12 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	19
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER	20
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER	20
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER	20
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-23
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	23
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23-24
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-27
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR	28
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.....	29-31

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		10.906.944	17.836.358
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.852.306	14.635.141
Finansal yatırımlar	4	195.682	191.160
Ticari alacaklar	5		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	1.556.850	2.639.905
- Diğer ticari alacaklar		77.131	123.837
Diğer dönen varlıklar	10	224.975	246.315
Duran varlıklar		261.768	491.316
Maddi duran varlıklar (net)	6	136.250	159.670
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	120.137	140.508
Ertelenmiş vergi varlığı	17	5.381	191.138
TOPLAM VARLIKLAR		11.168.712	18.327.674
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		960.721	2.132.082
Ticari borçlar	5		
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		4.406	8.303
-Diğer Ticari Borçlar		831	1.983
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	291.616	811.219
Borç karşılıkları	8	1.196	960.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	662.672	350.577
Uzun vadeli yükümlülükler		122.829	113.338
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	122.829	113.338
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	-	-
ÖZKAYNAKLAR		10.085.162	16.082.254
Ödenmiş sermaye	11	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	4.076.655	3.289.021
Geçmiş yıllar karları	11		34.173
Net dönem karı		1.929.247	8.679.800
TOPLAM KAYNAKLAR		11.168.712	18.327.674

Koşullu varlık ve yükümlülükler 8
31 Mart 2010 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2010 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.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI BİLANÇO VE GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2010	31 Mart 2009
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Hizmet gelirleri	12	4.196.775	3.591.519
BRÜT KAR		4.196.775	3.591.519
Genel yönetim giderleri (-)	13	(2.169.565)	(1.848.967)
Diğer faaliyet gelirleri	14	1.339	-
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	-	-
FAALİYET KARI		2.028.549	1.742.552
Finansal gelirler	15	378.071	772.753
Finansal giderler (-)	16	-	(97)
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.406.620	2.515.208
Vergi Gideri (-)		477.373	633.300
Dönem vergi gideri	17	291.616	509.610
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	17	185.757	(123.690)
DÖNEM KARI		1.929.247	1.881.908
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.929.247	1.881.908
Hisse Başına Kazanç (Nominal değeri 0,01 TL)	18	0,019	0,019

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 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 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		-	-	-	-	1.881.908	1.881.908
31 Mart 2009 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	1.881.908	9.284.362
1 Ocak 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	8.679.800	16.082.254
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	787.634	7.892.166	(8.679.800)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(7.926.339)	-	(7.926.339)
Dönem net karı		-	-	-	-	1.929.247	1.929.247
31 Mart 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	1.929.247	10.085.162

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		1.929.247	1.881.908
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6, 7	48.032	67.782
Kıdem tazminatı karşılığı	9	32.551	10.684
Ödenen kıdem tazminatı	9	(23.060)	-
Ertelenmiş vergi	17	185.757	123.690
Vergi karşılığı		291.616	509.610
Faiz gelirleri, net		(378.071)	(772.753)
Alınan faizler		406.956	990.955
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		2.493.028	2.811.876
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış /(artış)		1.156.101	982.206
Ödenen vergiler		(811.219)	(939.274)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(661.280)	(43.811)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		2.176.630	2.810.997
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6, 7	(4.241)	-
Maddi duran varlık satışı	6	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.241)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüleri		(7.926.339)	(11.534.235)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(7.926.339)	(11.534.235)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(5.753.950)	(8.723.238)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.556.087	17.155.547
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	8.802.137	8.432.309

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 33'tür. (31 Aralık 2009: 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 bağlı ortaklığıdır.

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" 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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) 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.

Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(c) 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.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) 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 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2010 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik);
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar", UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik);
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler);
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı";
- UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi".

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 - 31 Mart 2010 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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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 temettüleri

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduatlar	2.137	2.587
Vadeli mevduatlar	8.807.669	14.586.554
Ters repo alacakları	42.500	46.000
	8.852.306	14.635.141

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 8.802.137 TL olup (31 Aralık 2009: 14.556.087 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarındandır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	195.682	191.160
	195.682	191.160

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
3-6 ay	195.682	191.160
6-12 ay	-	-
	195.682	191.160

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 195.682 TL (31 Aralık 2009: 191.160 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2009: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 196.868 TL'dir (31 Aralık 2009: 193.205 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	191.160	179.114
Dönem içindeki alımlar	-	183.616
Değerleme artışı	4.522	7.544
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(179.114)
Dönem sonu	195.682	191.160

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari alacaklar		

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Portföy yönetim ücreti alacağı	1.633.981	2.763.742
	1.633.981	2.763.742

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 22 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) yatırım fonu, 18 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) emeklilik fonu, 1 adet Ak Yatırım Fonu ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	5.237	10.286
	5.237	10.286

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2009					
Net defter değeri	71.425	-	114.789	75.197	261.411
İlaveler	2.356	-	469	6.251	9.076
Amortisman gideri	(28.775)	-	(62.295)	(19.747)	(110.817)
Net defter değeri	45.006	-	52.963	61.701	159.670
31 Aralık 2009					
Maliyet	410.149	-	397.651	104.465	912.265
Birikmiş amortisman	(365.143)	-	(344.688)	(42.764)	(752.595)
Net defter değeri	45.006	-	52.963	61.701	159.670

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

1 Ocak 2010

Net defter değeri,	45.006	-	52.963	61.701	159.670
--------------------	--------	---	--------	--------	---------

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

İlaveler	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(2.665)	-	(15.531)	(5.224)	(23.420)
Net defter değeri	42.341	-	37.432	56.477	136.250

31 Mart 2010

Maliyet	410.149	-	397.651	104.465	912.265
Birikmiş amortisman	(367.808)	-	(360.219)	(47.988)	(776.015)
Net defter değeri	42.341	-	37.432	56.477	136.250

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

NOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2009

Net defter değeri	256.585
İlaveler	45.947
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(162.024)
Net defter değeri	140.508

31 Aralık 2009

Maliyet	433.508
Birikmiş itfa payı	(293.000)
Net defter değeri	140.508

1 Ocak 2010

Net defter değeri	140.508
İlaveler	4.241
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(24.612)
Net defter değeri	120.137

NOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(Devamı)

31 Mart 2010

Maliyet	625.351
---------	---------

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Birikmiş itfa payı	(505.214)
Net defter değeri	120.137

NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Personel prim karşılığı	-	960.000
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	1.196	-
	1.196	960.000

31 Mart 2010 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 2009: 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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	122.829	113.338
	122.829	113.338

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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	6	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. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	113.338	66.291
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	32.551	48.525
Ödenen kıdem tazminatı	(23.060)	(1.478)
	122.829	113.338

NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	164.659	193.046
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	60.316	49.525
Diğer	-	3.744
	224.975	246.315
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	662.672	350.577
	662.672	350.577

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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 2009: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 100.000.000 adet (31 Aralık 2009: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2010 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2009 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
		31 Mart 2010	31 Aralık 2009	
Ödenmiş Sermaye		1.000.000	1.000.000	
Sermaye düzeltmesi farkları		3.079.260	3.079.260	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.076.655	3.289.021	
Geçmiş yıllar karları		-	34.173	
Net dönem karı		1.929.247	8.679.800	
Öz sermaye toplamı		10.085.162	16.082.254	

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.

31 MART 2010 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 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2009: %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 gerçekleştirmeden 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.

31 MART 2010 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.

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.593.164	2.476.209
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	1.188.579	827.183
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	327.931	235.055
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	87.101	53.072
	4.196.775	3.591.519

NOT 13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	1.471.943	1.044.854
Vergi, resim ve harçlar	265.463	251.302
Yazılım kullanım giderleri	133.413	133.628
Kira gideri	118.320	104.954
Amortisman gideri (Not 6, 7)	48.032	67.782
Reklam ve medya giderleri	27.428	110.067
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	32.551	10.684
Haberleşme giderleri	8.298	9.302
Seyahat giderleri	2.849	5.871
Bakım ve onarım giderleri	9.215	8.442
Üyelik aidat gider ve katkı payları	24.000	18.750
Temsil ve ağırlama giderleri	3.275	6.209
Kırtasiye giderleri	3.903	3.759
Diğer	20.875	73.363
	2.169.565	1.848.967

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Diğer faaliyet gelirleri		
Diğer	1.339	-
	1.339	-

NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	373.458	746.109
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	4.613	18.260
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	-	8.384
	378.071	772.753

NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Kur farkı giderleri	-	97
	-	97

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
- Cari yıl kurumlar vergisi	291.616	509.610
- Ertelenen vergi (geliri)/gideri	185.757	123.690
	477.373	633.300

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Vergi öncesi kar	2.438.696	2.544.040
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	487.739	508.808
İlaveler	486	1.460
İstisna ve indirimler	(196.200)	-
Diğer	(409)	(658)
Cari yıl vergi gideri	291.616	509.610

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 31 Mart 2010 tarihi için %20'dir (31 Aralık 2009: %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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 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 nisan ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilip, 30 Nisan akşamına kadar ödenir.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2009: %20)'dir.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</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>
Personel prim karşılığı	-	-	960.000	192.000
Kıdem tazminat karşılığı	122.829	24.566	113.338	22.668
Finansal araçlar değerlendirme farkı	1.186	237	2.045	409
Ertelenen vergi varlıkları	24.803	215.077		
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	97.111	(19.422)	119.696	(23.939)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(19.422)	(23.939)		
Ertelenen vergi varlıkları,net	5.381	191.138		

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar vergisi	291.616	2.259.152
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(60.316)	(1.447.933)
	231.300	811.219

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Net dönem karı	1.929.247	1.881.908
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	100.000.000	100.000.000
Nominal değeri 0,01 TL olan hisse başına kar	0,019	0,019

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	8.802.137	14.510.086
	8.802.137	14.510.086

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.008.994	995.985
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	417.310	1.520.301
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	113.151	110.488
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	17.395	13.131
	1.556.850	2.639.905

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.406	4.503
Akbank T.A.Ş.	-	3.800
	4.406	8.303

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yönetim ücretleri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	2.566.103	2.469.230
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları	1.188.579	827.183
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	327.931	235.055
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Yatırım B Değişken") Yatırım Fonu	27.061	6.979
Ak Sigorta A.Ş.	-	-
	4.109.674	3.538.447

Faaliyet giderleri:

Akbank T.A.Ş.	169.709	153.724
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	25.914	24.885
Ak Sigorta A.Ş.	14.769	14.956
Vista Turizm A.Ş.	3.324	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.503	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	-
	218.219	193.565

(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 600.600 TL'dir (31 Mart 2009: 258.000 TL).

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

31 Mart 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski	1.559.060	74.921	193.596	31.379	8.852.306	195.682
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.559.060	74.921	193.596	31.379	8.852.306	195.682

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski	2.639.905	123.837	169.138	77.177	14.635.141	191.160
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.639.905	123.837	169.138	77.177	14.635.141	191.160

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 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:

	31 Mart 2010					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer yükümlülükler	662.672	-	-	-	-	662.672
Ticari borçlar	5.237	-	-	-	-	5.237
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	291.616	-	-	-	291.616
Borç karşılıkları	-	-	1.196	-	-	1.196
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	122.829	122.829
Toplam yükümlülükler	667.909	291.616	1.196	-	122.829	1.083.550

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(Devamı)

	31 Aralık 2009					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Diğer yükümlülükler	350.577	-	-	-	-	350.577
Ticari borçlar	10.286	-	-	-	-	10.286
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	811.219	-	-	-	811.219
Borç karşılıkları	-	-	960.000	-	-	960.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	113.338	113.338
Toplam yükümlülükler	360.863	811.219	960.000	-	113.338	2.245.420

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 : Bulunmamaktadır).

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.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2010 TL (%)	31 Aralık 2009 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9	10
- Ters repo işlemleri	6,5	6,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	7	7

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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:

31 Mart 2010	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	8.842.669	-	7.500	-	2.137	8.852.306
Finansal yatırımlar	-	-	195.682	-	-	195.682
Ticari alacaklar	1.633.981	-	-	-	-	1.633.981
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	224.975	224.975
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	136.250	136.250
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	120.137	120.137
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	5.381	5.381
Toplam varlıklar	10.476.650	-	203.182	-	488.880	11.168.712
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	662.672	662.672
Ticari borçlar	-	-	-	-	5.237	5.237
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	291.616	291.616
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.196	1.196
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	122.829	122.829
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.083.550	1.083.550
Net	10.476.650	-	203.182	-	(594.670)	10.085.162

31 Aralık 2009	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	14.625.235	-	7.500	-	2.406	14.635.141
Finansal yatırımlar	-	-	191.160	-	-	191.160
Ticari alacaklar	2.763.742	-	-	-	-	2.763.742
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	246.315	246.315
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	159.670	159.670
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	140.508	140.508
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	191.138	191.138
Toplam varlıklar	17.388.977	-	198.660	-	740.037	18.327.674
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	350.577	350.577
Ticari borçlar	-	-	-	-	10.286	10.286
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	811.219	811.219
Borç karşılıkları	-	-	-	-	960.000	960.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	113.338	113.338
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	2.245.420	2.245.420
Net	17.388.977	-	198.660	-	(1.505.383)	16.082.254

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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 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:

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:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.852.306	8.852.306	14.635.141	14.635.141
Finansal yatırımlar	196.868	195.682	193.205	191.160

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

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, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 22 adet yatırım ve 18 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2009: 18 adet yatırım fonu ve 18 adet emeklilik fonu) ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yöneticiliğini yapmakta (Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföyü dahil 41 fon yönetmektedir) ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2010 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 4.196.775 TL' dir (31 Mart 2009: 3.591.519 TL) (Not 12 ve 19(b)).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 31 Mart 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Mart 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Mart 2010 bin TL	31 Aralık 2009 bin TL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,0001438	0,001438	2.830.490	2.966.725
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,000800	0,000800	154.626	156.366
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,000800	0,000800	118.935	134.209
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono Fonu	0,000300	0,000300	52.946	59.477
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon	0,000548	0,000548	-	31.686
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	-	0,000913	71.288	72.699
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,001000	0,001000	24.477	21.164
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,000548	0,000548	15.326	28.411
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,001000	0,001000	12.236	9.214
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,001200	0,001200	10.564	7.007
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,001200	0,001200	11.565	9.529
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	-	0,000350	-	355
SCAV 1 fixed	0,000342	0,000342	23.722	27.169
SCAV 2 equity	0,000479	0,000479	29.395	23.638
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu	0,0000548	0,000548	44.758	46.199
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu	-	0,000548	-	31.842
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu	0,0000548	0,000548	12.547	12.923
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Alt Fonu	0,0000548	-	31.786	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu	0,0000548	0,000548	43.374	44.431
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Alt Fonu	0,0000548	-	45.242	-
Toplam yatırım fonları			3.533.277	3.683.044

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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	31 Mart 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Mart 2010 bin TL	31 Aralık 2009 bin TL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu	0,0000548	-	9.240	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu	0,0000548	-	4.129	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu	0,0000548	-	28.346	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu	0,0000548	-	18.196	-
Akbank T.A.Ş. BRIC Ülkeleri B Tipi Yabancı Menkul Kıymet Fonu	0,0000548	-	51.926	-
Toplam yatırım fonları			3.645.114	3.683.044
Emeklilik yatırım fonları				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000700	0,000700	846.113	776.761
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	278.618	268.378
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	0,000875	0,000875	288.753	252.683
Para Piyasası Likit-Kamu EYF	0,000600	0,000600	226.377	230.942
Dengeli EYF	0,000520	0,000520	82.958	82.637
Esnek EYF	0,000520	0,000520	72.571	66.851
Hisse Senedi EYF	0,000875	0,000875	85.588	76.680
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	45.297	44.969
Kamu Likit EYF	0,000520	0,000520	24.625	28.025
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000275	0,000275	66.198	62.030
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları EYF	0,000520	0,000520	14.908	16.121
Esnek EYF	0,000275	0,000275	33.277	31.902
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	0,000275	0,000275	12.006	12.535
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	0,000520	0,000520	15.217	13.704
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) EYF	0,000275	0,000275	8.836	9.466
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup EYF	0,000275	0,000275	15.951	13.613
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000275	0,000275	2.968	3.149
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma EYF	0,000275	0,000275	2.119	1.940
Toplam emeklilik fonları			2.122.380	1.992.386
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,007000	0,007000	53.625	51.982
Toplam yatırım ortaklığı			53.625	51.982
Toplam			5.821.119	5.727.412

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 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 itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2010 tarihinde sona eren dönem için 330.000 TL (31 Aralık 2009: 325.000 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 bulunulan 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 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....