

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve bağımsız inceleme
raporu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında
İnceleme raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz, Sermaye Piyasası kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca 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

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer hususlar

İşletme'nin 31 Aralık 2009 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak düzenlenen bilançoları ve bu tarihlerde sona eren sırasıyla yıla ve altı aylık ara döneme ait gelir, kapsamlı gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tabloları başka bir denetim firması tarafından sırasıyla denetlenmiş ve sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasının 30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolarına ilişkin 11 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanmış muhasebe standartlarına uygun olmayan bir hususa rastlanmadığı belirtilmiş, 31 Aralık 2009 finansal tablolarına ilişkin 5 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda da olumlu görüş sunulmuştur.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

13 Ağustos 2010
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla****özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		13.123.557	17.836.358
Nakit ve nakit benzerleri	3	10.952.506	14.635.141
Finansal yatırımlar	5	-	191.160
Ticari alacaklar	4	1.644.909	2.763.742
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.492.725	2.639.905
- Diğer ticari alacaklar		152.184	123.837
Diğer dönen varlıklar	7	526.142	246.315
Duran varlıklar		418.719	491.316
Finansal Yatırımlar	5	182.748	-
Maddi duran varlıklar (net)	6	129.547	159.670
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	95.578	140.508
Ertelenmiş vergi varlığı	8	10.846	191.138
TOPLAM VARLIKLAR		13.542.276	18.327.674
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		911.640	2.132.082
Ticari borçlar	4	7.851	10.286
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	5.304	8.303
- Diğer ticari borçlar		2.547	1.983
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	608.677	811.219
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		-	960.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	295.112	350.577
Uzun vadeli yükümlülükler		134.113	113.338
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		134.113	113.338
ÖZKAYNAKLAR		12.496.523	16.082.254
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	4.076.655	3.289.021
Geçmiş yıllar karları	9	-	34.173
Net dönem karı		4.340.608	8.679.800
TOPLAM KAYNAKLAR		13.542.276	18.327.674

30 Haziran 2010 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Ağustos 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Sayfa 6 ile 17 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2009	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2009
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	8.845.923	4.649.148	7.562.201	13.970.682
BRÜT KAR		8.845.923	4.649.148	7.562.201	3.970.682
Genel yönetim giderleri (-)	12	(4.062.028)	(1.892.463)	(3.578.685)	(1.729.718)
Diğer faaliyet gelirleri		2.359	2.359	37.393	-
Diğer faaliyet giderleri(-)		(111)	(1.449)	-	-
FAALİYET KARI		4.786.143	2.757.595	4.020.909	2.240.964
Finansal gelirler		635.050	256.978	1.095.204	322.451
Finansal giderler (-)		-	-	(7.855)	(7.758)
VERGİ ÖNCESİ KAR		5.421.193	3.014.573	5.108.258	2.555.657
Vergi Gideri (-)		(1.080.585)	(603.212)	(1.022.226)	(1.655.526)
Dönem vergi gideri		(900.293)	(608.677)	(902.373)	(1.411.983)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(180.292)	5.465	(119.853)	(243.543)
DÖNEM KARI		4.340.608	2.411.361	4.086.032	900.131
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.340.608	2.411.361	4.086.032	900.131

Sayfa 6 ile 17 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
öz kaynak değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
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
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		-	-	-	-	4.340.608	4.340.608
30 Haziran 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	4.340.608	12.496.523

Sayfa 6 ile 17 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		4.340.608	4.086.032
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	98.769	138.218
Kıdem tazminatı karşılığı		20.775	20.897
Ertelenmiş vergi	8	180.292	119.853
Vergi karşılığı	8	900.293	392.763
Faiz gelirleri, net		(635.050)	(1.095.204)
Alınan faizler		657.430	1.259.815
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		5.563.117	4.922.374
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış /(artış)		839.006	322.271
Ödenen vergiler		(1.102.835)	(509.610)
Diğer yükümlülüklerdeki net azalış		(1.017.900)	(465.412)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		4.281.388	4.269.623
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(23.716)	(45.947)
Finansal varlık alımı	5	(182.130)	-
Finansal varlık itfası	5	200.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.846)	(45.947)
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		(3.650.797)	(7.310.559)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.556.087	17.155.548
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.905.290	9.844.989

Sayfa 6 ile 17 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

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. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'dir. (31 Aralık 2009: 33). 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.

Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmaktır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir :

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay oranı	Pay oranı	Pay oranı	Pay tutarı
Akbank T.A.Ş.	99,99%	999.960	99,99%	999.960
Diğer	0,01%	40	0,01%	40
Toplam	100,00%	1.000.000	100,00%	1.000.000

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Finansal tabloların sunum esasları

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

(c) Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

31 Aralık 2010 tarihli sene sonu mali tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Kez Uygulanması" - İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar

UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" - Grup nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri

UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"

UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstürmanlar

UFRYK 17 "Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması"

UFRS'deki iyileştirmeler (2008'de yayınlanan),

UFRS'deki iyileştirmeler (2009'da yayınlanan)

Bu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir):

UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

UFRS 1 (Değişiklik)- Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

Bu değişikliklerin ve standartların Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kasa	-	-
Bankalar	10.657.006	14.589.140
- Vadeli Mevduat	10.654.717	14.586.554
- Vadesiz Mevduat	2.289	2.587
Ters Repo alacakları	295.500	46.000
Nakit ve nakit benzerleri	10.952.506	14.635.141

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 10.905.290 TL olup (30 Haziran 2009:9.844.989 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.644.909	2.763.742
	1.644.909	2.763.742

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 25 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) yatırım ve 18 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) emeklilik fonundan, bir adet Ak Yatırım Ortaklığı ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	7.851	10.286
	7.851	10.286

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	182.748	191.160
	182.748	191.160

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
3-6 ay	-	191.160
6-12 ay	-	-
1 yıl ve üzeri	182.748	-
	182.748	191.160

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 182.748 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 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 182.950 TL'dir (31 Aralık 2009: 193.205 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	191.160	179.114
Dönem içindeki alımlar	182.130	183.616
Değerleme artışı / (azalışı)	9.458	7.544
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(200.000)	(179.114)
Dönem sonu	182.748	191.160

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 19.475 TL tutarında maddi duran varlık ve 4.241 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2010 ile 30 Haziran 2010 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 49.598 TL, maddi olmayan duran varlıklar için ise 49.171 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	480.052	193.046
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	39.937	49.525
Diğer	6.153	3.744
	526.142	246.315
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	295.112	350.577
Diğer çeşitli borçlar	-	-
	295.112	350.577

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**a) Genel**

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2005 - 2010 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	900.293	2.259.152
Peşin ödenmiş vergi	(291.616)	(1.447.933)
Vergi yükümlülüğü	608.677	811.219

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Cari dönem vergi gideri	900.293	902.373
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	180.292	119.853
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.080.585	1.022.226

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	191.138	108.568
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(180.292)	82.570
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	10.846	191.138

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(16.007)	(23.939)
Personel ikramiye karşılığı	-	192.000
Kıdem tazminatı karşılığı	26.823	22.668
Diğer	30	409
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	10.846	191.138

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

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.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay oranı	Pay oranı	Pay oranı	Pay tutarı
Akbank T.A.Ş.	99,99%	999.960	99,99%	999.960
Diğer	0,01%	40	0,01%	40
Toplam	100,00%	1.000.000	100,00%	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıl kar / zararları

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle geçmiş yıllar kar/zararları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: 34.173 TL)

30 Haziran 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemi içinde, 2009 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 7.926.339 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 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. de saklanmaktadır (Not 5).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	5.360.178	2.767.014	5.190.020	2.713.810
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.470.526	1.281.947	1.751.119	923.936
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	628.471	300.540	503.762	268.707
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	172.328	85.227	117.065	63.994
Performans primi geliri	214.420	214.420	235	235
	8.845.923	4.649.148	7.562.201	3.970.682

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.606.766	1.134.823	2.187.486	1.069.228
Vergi, resim ve harçlar	486.309	220.846	451.803	220.501
Yazılım kullanım giderleri	275.434	142.021	286.156	152.528
Kira gideri	239.643	121.323	218.195	135.609
Amortisman gideri ve itfa payları	98.769	50.737	138.218	70.435
Reklam ve medya giderleri	75.416	47.988	116.067	6.000
Haberleşme giderleri	18.591	10.293	22.972	13.670
Kıdem tazminatı karşılık gideri	20.775	(11.284)	20.897	10.213
Seyahat giderleri	18.300	15.451	19.610	13.739
Bakım ve onarım giderleri	18.575	9.360	17.377	8.935
Temsil ve ağırlama giderleri	23.186	19.911	8.664	2.455
Kırtasiye giderleri	8.879	4.976	6.673	2.914
Diğer	171.385	126.018	84.567	23.491
	4.062.028	1.892.463	3.578.685	1.729.718

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	10.607.500	14.510.086
	10.607.500	14.510.086

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	941.266	995.985
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	430.730	1.520.301
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	98.690	110.488
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	14.845	13.131
Ak Yatırım B tipi Değişken Fon	7.194	-
	1.492.725	2.639.905

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.534	4.503
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	-	3.800
Ak Sigorta A.Ş.	770	-
	5.304	8.303

Diğer alacaklar içerisinde yer alan 261.434 TL (31 Aralık 2009 – 169.138 TL); Akbank T.A.Ş., Ak Sigorta A.Ş. ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ ye peşin ödenmiş kira, sigorta ve emeklilik giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	5.306.778	2.740.675	5.170.084	2.700.854
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	2.470.526	1.281.947	1.751.119	923.936
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	628.471	300.540	503.762	268.707
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	53.400	26.339	19.936	12.956
	8.459.175	4.349.501	7.444.901	3.906.453

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	239.243	69.534	229.851	56.127
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	52.385	26.471	48.006	23.121
Ak Sigorta A.Ş.	28.856	14.087	32.342	17.386
Vista Turizm A.Ş.	19.584	16.260	17.987	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	8.940	4.437	8.864	8.864
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	74	42
	349.008	130.789	337.124	105.540

(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 825.000 TL'dir (30 Haziran 2009: 658.000 TL).

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

30 Haziran 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.492.725	152.184	261.434	264.708	10.952.506	182.748
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.492.725	152.184	261.434	264.708	10.952.506	182.748

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.639.905	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 30 Haziran 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 14- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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 indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer yükümlülükler	295.112	-	-	-	-	295.112
Ticari borçlar	7.851	-	-	-	-	7.851
Toplam yükümlülükler	302.963	-	-	-	-	302.963

	31 Aralık 2009					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer yükümlülükler	350.577	-	-	-	-	350.577
Ticari borçlar	10.286	-	-	-	-	10.286
Toplam yükümlülükler	360.863	-	-	-	-	360.863

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 : Bulunmamaktadır).

b. Faiz oranı riski

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

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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 14- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ **(devamı)**

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2010 TL (%)	31 Aralık 2009 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	10,3	10
- Ters repo işlemleri	5,2	6,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	8,5	7

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kısa vadeli olmaları sebebiyle Şirket'in parasal aktiflerin ve pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 15 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).