

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		14.532.742	17.836.358
Nakit ve nakit benzerleri	3	12.241.366	14.635.141
Finansal yatırımlar	5	186.590	191.160
Ticari alacaklar	4	1.707.959	2.763.742
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.588.872	2.639.905
- Diğer ticari alacaklar		119.087	123.837
Diğer dönen varlıklar	7	396.827	246.315
Duran varlıklar		1.068.199	491.316
Finansal Yatırımlar	5	860.000	-
-Kamu Kesim Tahvil Senet Bono	5	-	-
-Özel Kesim Tahvil Senet Bono	5	860.000	-
Maddi duran varlıklar (net)	6	121.475	159.670
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	79.407	140.508
Ertelenmiş vergi varlığı	8	7.317	191.138
TOPLAM VARLIKLAR		15.600.941	18.327.674
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		871.759	2.132.082
Ticari borçlar	4	7.206	10.286
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	5.090	8.303
- Diğer ticari borçlar		2.116	1.983
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	527.686	811.219
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		-	960.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	336.867	350.577
Uzun vadeli yükümlülükler		109.496	113.338
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		109.496	113.338
ÖZKAYNAKLAR		14.619.686	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		6.463.771	8.679.800
TOPLAM KAYNAKLAR		15.600.941	18.327.674

30 Eylül 2010 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 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 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2009
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	13.436.814	4.590.891	11.615.324	4.053.123
BRÜT KAR		13.436.814	4.590.891	11.615.324	4.053.123
Genel yönetim giderleri (-)	12	(6.304.373)	(2.242.345)	(5.264.276)	(1.685.591)
Diğer faaliyet gelirleri		2.773	414	37.393	-
Diğer faaliyet giderleri(-)		(354)	(243)	-	-
FAALİYET KARI		7.134.860	2.348.717	6.388.441	2.367.532
Finansal gelirler		940.711	305.661	1.436.595	341.491
Finansal giderler (-)		-	-	(7.933)	(78)
VERGİ ÖNCESİ KAR		8.075.571	2.654.378	7.817.103	2.708.945
Vergi Gideri (-)		(1.611.800)	(531.215)	(1.563.656)	(541.530)
Dönem vergi gideri		(1.427.979)	(527.686)	(1.447.933)	(545.660)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(183.821)	(3.529)	(115.723)	4.130
DÖNEM KARI		6.463.771	2.123.163	6.253.447	2.167.415
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6.463.771	2.123.163	6.253.447	2.167.415

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

	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	8.936.689
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	1.148.423	11.230.654	(12.379.077)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(11.534.235)	-	(11.534.235)
Dönem net karı	-	-	-	-	6.253.447	6.253.447
30 Eylül 2009 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	6.253.447	13.655.901
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	-	-	787.634	7.892.166	(8.679.800)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(7.926.339)	-	(7.926.339)
Dönem net karı	-	-	-	-	6.463.771	6.463.771
30 Eylül 2010 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	6.463.771	14.619.686

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2010	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		6.463.771	6.253.447
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	136.115	207.156
Kıdem tazminatı karşılığı		(3.842)	22.664
Ertelenmiş vergi	8	183.821	115.723
Vergi karşılığı	8	1.427.979	545.560
Faiz gelirleri, net		(878.755)	(1.436.595)
Alınan faizler		940.711	1.642.065
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		8.269.800	7.350.020
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış /(artış)		905.272	799.851
Ödenen vergiler		(2.239.188)	(902.373)
Diğer yükümlülüklerdeki net azalış		(489.968)	(722.563)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		6.455.916	6.524.935
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(36.820)	(45.947)
Finansal varlık alımı	5	(1.042.130)	-
Finansal varlık itfası	5	200.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(878.950)	(45.947)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(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		(2.359.373)	(5.055.247)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.556.087	17.155.548
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	12.196.714	12.100.300

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 33'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	Pay oranı	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	Pay tutarı
		Pay oranı	Pay oranı	
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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bankalar	13.014.866	14.589.140
- Vadeli Mevduat	12.152.152	14.586.554
- Vadesiz Mevduat	2.714	2.587
Ters Repo alacakları	86.500	46.000
Nakit ve nakit benzerleri	12.241.366	14.635.141

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 12.196.714 TL olup (30 Eylül 2009:12.100.300 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.707.959	2.763.742
	1.707.959	2.763.742

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 28 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) yatırım ve 19 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	7.206	10.286
	7.206	10.286

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	186.590	191.160
Özel Kesim Tahvil, senet ve bonoları	860.000	-
	1.046.590	191.160

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
3-6 ay	-	191.160
6-12 ay	186.590	-
1 yıl ve üzeri	860.000	-
	1.046.590	191.160

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle 186.590 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 Eylül 2010 tarihi itibariyle 188.068 TL'dir (31 Aralık 2009: 193.205 TL).

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	191.160	179.114
Dönem içindeki alımlar	1.042.130	183.616
Değerleme artışı / (azalışı)	13.300	7.544
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(200.000)	(179.114)
Dönem sonu	1.046.590	191.160

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 25.662 TL tutarında maddi duran varlık ve 11.158 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2010 ile 30 Eylül 2010 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 63.856 TL, maddi olmayan duran varlıklar için ise 72.259 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen giderler	351.133	193.046
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	45.613	49.525
Diğer	81	3.744
	396.827	246.315
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	336.867	350.577
Diğer çeşitli borçlar	-	-
	336.867	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.427.979	2.259.152
Peşin ödenmiş vergi	(900.293)	(1.447.933)
Vergi yükümlülüğü	527.686	811.219

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Cari dönem vergi gideri	1.427.979	1.447.933
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	183.821	115.723
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.611.800	1.563.656

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	191.138	108.568
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(183.821)	82.570
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	7.317	191.138

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(14.878)	(23.939)
Personel ikramiye karşılığı	-	192.000
Kıdem tazminatı karşılığı	21.899	22.668
Diğer	296	409
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	7.317	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	30 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla
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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: 34.173 TL)

30 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	8.081.931	2.721.753	7.811.109	2.621.089
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.855.441	1.384.915	2.787.834	1.036.715
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	939.730	311.259	810.961	307.199
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	262.262	89.934	190.229	73.164
Performans primi geliri	297.450	83.030	15.191	14.956
	13.436.814	4.590.891	11.615.324	4.053.123

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	4.033.238	1.426.472	3.187.381	999.895
Vergi, resim ve harçlar	708.286	221.977	647.128	195.325
Yazılım kullanım giderleri	431.436	156.002	430.499	144.343
Kira gideri	366.967	127.324	336.329	118.134
Amortisman gideri ve itfa payları	136.115	37.346	207.156	69.967
Reklam ve medya giderleri	75.416	-	157.649	41.582
Haberleşme giderleri	29.404	10.813	27.541	4.569
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(3.842)	(24.617)	22.664	3.245
Seyahat giderleri	38.734	20.434	25.149	5.539
Bakım ve onarım giderleri	28.149	9.574	26.203	8.826
Temsil ve ağırlama giderleri	28.611	5.425	16.085	7.421
Kırtasiye giderleri	12.897	4.018	10.674	4.001
Diğer	418.962	247.576	169.818	82.744
	6.304.373	2.242.344	5.264.276	1.685.591

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	12.110.214	14.510.086
	12.110.214	14.510.086

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.001.535	988.694
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	463.443	1.520.301
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	103.379	110.488
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	13.999	13.131
Ak Yatırım B tipi Değişken Fon	6.516	7.291
	1.588.872	2.639.905

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	4.503
Akbank T.A.Ş.	-	3.800
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	5.090	
	5.090	8.303

Diğer alacaklar içerisinde yer alan 130.717 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 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Yönetim ücretleri Geliri:				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	8.008.508	2.701.730	7.766.003	2.595.919
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	3.855.441	1.384.914	2.787.834	1.036.715
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	939.730	311.259	810.961	307.199
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("B Değişken") Yatırım Fonu	73.423	20.023	45.106	25.170
	12.877.102	4.417.926	11.409.904	3.965.003

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2009
(c) Diğer ilişkili Tarafdan Alacaklar				
Akbank T.A.Ş.	287.848	395.790	145.998	197.879
Ak Sigorta A.Ş.	14.814	30.163	15.477	30.448
Avivasa Hayat ve Emeklilik A.Ş.	7.960	15.920	7.663	15.326
	310.622	441.873	169.138	243.653
	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş.	380.087	140.844	353.205	123.354
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	78.712	26.327	75.922	27.916
Ak Sigorta A.Ş.	42.635	13.779	45.091	12.749
Vista Turizm A.Ş.	44.341	24.757	24.575	6.588
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	9.953	1.013	8.864	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	160	86
	555.728	206.720	507.817	170.693

(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 1.054.000 TL'dir (30 Eylül 2009: 915.000 TL).

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi****i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili	Diğer		
30 Eylül 2010	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.588.872	119.087	310.622	86.205	12.241.366	186.590
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.588.872	119.087	310.622	86.205	12.241.366	186.590

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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)

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

	30 Eylül 2010					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Diğer yükümlülükler	336.867	-	-	-	-	336.867
Ticari borçlar	7.206	-	-	-	-	7.206
Toplam yükümlülükler	344.073	-	-	-	-	344.073

	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
Toplam yükümlülükler	360.863	-	-	-	-	360.863

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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)

b. Faiz oranı riski

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

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

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

	30 Eylül 2010 TL (%)	31 Aralık 2009 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9	10
- Ters repo işlemleri	5,75	6,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	6,12	7

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

30 Eylül 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 .