

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap
dönemine ait finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 – 37

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu Şirket 5 Mart 2010 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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

28 Şubat 2011
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2010 tarihli bilanço**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar			
Dönen varlıklar		19.554.340	17.836.358
Nakit ve nakit benzerleri	3	14.590.292	14.635.141
Finansal yatırımlar	4	1.094.271	191.160
Ticari alacaklar	5	3.640.350	2.763.742
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	3.414.377	2.639.905
- Diğer ticari alacaklar		225.973	123.837
Diğer dönen varlıklar	10	229.427	246.315
Duran varlıklar		464.645	491.316
Maddi duran varlıklar (net)	6	110.414	159.670
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	78.676	140.508
Ertelenmiş vergi varlığı	17	275.555	191.138
Toplam varlıklar		20.018.985	18.327.674
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.803.725	2.132.082
Ticari borçlar	5	271.813	10.286
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	24.517	8.303
- Diğer ticari borçlar		247.296	1.983
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	837.919	811.219
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	1.300.000	960.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	393.993	350.577
Uzun vadeli yükümlülükler		140.881	113.338
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	140.881	113.338
Özkaynaklar		17.074.379	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		8.918.464	8.679.800
Toplam kaynaklar		20.018.985	18.327.674

Koşullu varlık ve yükümlülükler 8

31 Aralık 2010 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait****kapsamlı gelir tablosu**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Esas faaliyet gelirleri			
Hizmet gelirleri	12	19.018.890	16.994.405
Brüt kar		19.018.890	16.994.405
Genel yönetim giderleri (-)	13	(9.145.387)	(7.955.227)
Diğer faaliyet gelirleri	14	-	37.391
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	(9.990)	-
Faaliyet karı		9.863.513	9.076.569
Finansal gelirler	15	1.280.839	1.787.743
Finansal giderler (-)	16	-	(7.930)
Vergi öncesi kar		11.144.352	10.856.382
Vergi gideri (-)		2.225.888	2.176.582
Dönem vergi gideri	17	2.310.305	2.259.152
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	17	(84.417)	(82.570)
Dönem karı		8.918.464	8.679.800
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		8.918.464	8.679.800

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş
öz kaynak değişim 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 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		-	-	-	-	8.679.800	8.679.800
31 Aralık 2009 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	8.679.800	16.082.254
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		-	-	-	-	8.918.464	8.918.464
31 Aralık 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	8.918.464	17.074.379

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
bağımsız denetimden geçmiş nakit akım tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		8.918.464	8.679.800
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6, 7	170.565	272.841
Prim karşılığı	9	1.300.000	960.000
Kıdem tazminatı karşılığı	9	151.380	48.525
Ertelenmiş vergi	17	(84.417)	(82.570)
Vergi karşılığı		2.310.305	2.259.152
Faiz gelirleri, net		(1.280.839)	(1.787.743)
Alınan faizler		1.257.566	1.984.308
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		12.743.024	12.334.313
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		(859.720)	1.494.532
Ödenen vergiler		(2.283.605)	(1.447.933)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(778.894)	(3.391.114)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		8.820.805	8.989.798
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6, 7	(59.477)	(55.023)
Finansal varlık alımı		(1.042.130)	-
Finansal varlık itfası		200.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(901.607)	(55.023)
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		(7.141)	(2.599.460)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.556.087	17.155.547
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	14.548.946	14.556.087

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'tir (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.

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

Şirket, %99,996 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

A. Sunuma ilişkin 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 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.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008: Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,

Bu yorum, işletmelerin ortaklarına nakit dışı varlık dağıtılmasının nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir. Yorum, yükümlülüğün ne zaman muhasebeleştirileceği, yükümlülüğün ve ona bağlı varlıkların nasıl ölçüleceği ve varlık ve yükümlülüklerin ne zaman finansal tablo dışı bırakılacağı konularını açıklık getirmektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,

Değişiklik, işletmelere bir finansal aracın nakit akışındaki ya da gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin bir kısmını korunan kalem olarak belirleme imkanı sağlanmasına açıklık getirmektedir. Ayrıca enflasyonun bazı durumlarda kısmen ya da tamamen finansal riskten korunan kalem olarak belirlenemeyeceğini öngörmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme

Bu değişiklik, ana ortaklığın ya da diğer bir grup işletmesinin ödeme yapmasını içeren işlemlerin muhasebeleştirilmesine ve bu işlemlerin bağlı ortaklığın bireysel finansal tablolarında nasıl österileceği konularına açıklık getirmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kar ve zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir. Düzeltilmiş UMS 27, bir bağlı ortaklığı üzerindeki payda oluşan değişimlerin sermaye hareketi olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu nedenle bu tür bir değişimin şerefiye ya da kar zarar üzerinde bir etkisi söz konusu değildir. Buna ek olarak düzeltilmiş standart, bağlı ortaklıklarda oluşan zararların ve bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünün kaybının muhasebeleştirilmesinde değişiklik yapmaktadır.

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yıllık iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, düzeltmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)**, 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(Değişiklik)**, 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak -31 Aralık 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlanan para birimi

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

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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 Aralık 2010 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir .

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 amortismanı tabi tutulur.

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

(d) Finansal araçlar

(i) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satınalma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere gerçeğe uygun değeri kar zararda yansıtılanlar dışında maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, 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 ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek "etkin

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmiştir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(ii) 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) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

(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 bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

(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.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, finansal araçların değerlendirme farkından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(I) 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.

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır.. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır.

(n) Sermaye ve temettüler

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

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduatlar	2.946	2.587
Vadeli mevduatlar	14.498.846	14.586.554
Ters repo alacakları	88.500	46.000
	14.590.292	14.635.141

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 14.548.946 TL olup (31 Aralık 2009: 14.556.087 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	190.510	191.160
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	903.761	-
	1.094.271	191.160

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3-6 ay	-	191.160
6-12 ay	190.510	-
1 yıl ve üzeri	903.761	-
	1.094.271	191.160

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 190.510 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 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1.096.359 TL'dir (31 Aralık 2009: 193.205 TL).

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	191.160	179.114
Dönem içindeki alımlar	1.042.130	183.616
Değerleme artışı	60.981	7.544
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(200.000)	(179.114)
Dönem sonu	1.094.271	191.160

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	3.640.350	2.763.742
	3.640.350	2.763.742

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 32 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.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	271.813	10.286
	271.813	10.286

6. Maddi duran varlıklar

	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
1 Ocak 2010					
Net defter değeri,	45.006	-	52.963	61.701	159.670
İlaveler	16.085	-	1.652	11.029	28.766
Amortisman gideri	(21.918)	-	(33.997)	(22.107)	(78.022)
Net defter değeri	39.173	-	20.618	50.623	110.414
31 Aralık 2010					
Maliyet	426.234	-	399.303	115.494	941.031
Birikmiş amortisman	(387.061)	-	(378.685)	(64.871)	(830.617)
Net defter değeri	39.173	-	20.618	50.623	110.414

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

7. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak 2009	Yazılımlar
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	30.711
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(92.543)
Net defter değeri	78.676
31 Aralık 2010	
Maliyet	464.219
Birikmiş itfa payı	(385.543)
Net defter değeri	78.676

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 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).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar dışında karşılık bulunmamaktadır (Not 9).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.300.000	960.000
	1.300.000	960.000
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	140.881	113.338
	140.881	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 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	7	6

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 2.623,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	113.338	66.291
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	151.380	48.525
Ödenen kıdem tazminatı	(123.837)	(1.478)
	140.881	113.338

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	229.296	193.046
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	-	49.525
Diğer	131	3.744
	229.427	246.315
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	392.458	350.577
Diğer çeşitli borçlar	1.535	-
	393.993	350.577

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 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

	31 Aralık 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	8.918.464	8.679.800
Öz sermaye toplamı	17.074.379	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.

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 kullanılabilmekteydi.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

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 tamamının, 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.

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımına; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2009 yılı net dağıtılabilir 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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

12. Esas faaliyet gelirleri

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	9.897.190(*)	10.517.110
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	5.360.800	3.910.833
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	1.267.782	1.134.905
Performans primi geliri	2.137.401	1.166.435
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	355.717	265.122
	19.018.890	16.994.405

(*) 736.172 TL tutarındaki SCAV fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir.

13. Niteliklerine göre giderler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	5.051.108	4.268.320
Prim karşılığı	1.300.000	960.000
Vergi, resim ve harçlar	927.694	861.210
Komisyon giderleri	1.698	7.126
Yazılım kullanım giderleri	586.718	584.904
Kira gideri	494.292	456.707
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	170.565	272.841
Reklam ve medya giderleri	101.975	207.145
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	151.380	48.525
Haberleşme giderleri	41.191	38.838
Seyahat giderleri	44.313	32.085
Bakım ve onarım giderleri	37.601	35.280
Üyelik aidat gider ve katkı payları	31.690	25.900
Temsil ve ağırlama giderleri	32.000	23.066
Kırtasiye giderleri	16.472	14.525
Diğer	156.690	118.755
	9.145.387	7.955.227

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Diğer faaliyetlerden gelirler / giderler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	-	37.391
	-	37.391

Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 9.990 TL tutarında diğer faaliyet gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

15. Finansal gelirler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.243.115	1.724.845
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	20.504	34.468
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	17.220	28.430
	1.280.839	1.787.743

16. Finansal giderler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kur farkı giderleri	-	7.930
	-	7.930

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
- Cari yıl kurumlar vergisi	2.310.305	2.259.152
- Ertelenen vergi (geliri)/gideri	(84.417)	(82.570)
	2.225.888	2.176.582

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

UMS 12 çerçevesinde vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	2010	2009
Vergi öncesi kar	11.144.352	10.856.382
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.228.870	2.171.276
İlaveler	264.591	197.664
İstisna ve indirimler	(196.614)	(130.606)
Diğer	(70.959)	(61.752)
Cari yıl vergi gideri	2.225.888	2.176.582

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 2010 yılı 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 gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (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.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2009: %20)'dir.

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

	Birikmiş geçici farklar	31 Aralık 2010 Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	31 Aralık 2009 Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.300.000	260.000	960.000	192.000
Kıdem tazminat karşılığı	140.881	28.176	113.338	22.668
Finansal araçlar değerlendirme farkı	2.087	417	2.045	409
Denetim giderleri karşılığı	14.750	2.950	-	-
Ertelenen vergi varlıkları		291.543		215.077
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	79.940	(15.988)	119.696	(23.939)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(15.988)		(23.939)
Ertelenen vergi varlıkları,net		275.555		191.138
Dönem karı vergi yükümlülüğü				
		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	
Ödenecek kurumlar vergisi		2.310.305	2.259.152	
Peşin ödenen kurumlar vergisi		(1.472.386)	(1.447.933)	
		837.919	811.219	

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	14.498.846	14.510.086
	14.498.846	14.510.086
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	940.655	995.985
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	2.341.371	1.520.301
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	109.206	110.488
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	23.145	13.131
	3.414.377	2.639.905
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.864	4.503
Akbank T.A.Ş.	3.339	3.800
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	15.314	-
	24.517	8.303

Diğer alacaklar içerisinde yer alan 180.439 TL (31 Aralık 2009: 169.138); Akbank T.A.Ş., AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Ak Sigorta A.Ş.'ye peşin ödenmiş kira ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hizmet gelirleri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	10.538.982	10.441.031
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları	6.485.870	4.797.935
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.267.782	1.134.905
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
("Ak Menkul") Yatırım Fonu	94.380	76.080
Ak Sigorta A.Ş.	202.328	211.096
	18.589.342	16.661.047
Genel yönetim giderleri:		
Akbank T.A.Ş.	519.077	468.008
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	103.940	100.072
Ak Sigorta A.Ş.	59.355	58.743
Vista Turizm A.Ş.	63.965	28.453
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.359	17.942
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	186
	763.696	673.404

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.286.640 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.121.710 TL).

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.414.377	225.973	180.439	48.988	14.590.292	1.094.271
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.414.377	225.973	180.439	49.988	14.590.292	1.094.271

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	Ticari alacaklar		Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer
31 Aralık 2009						
Raporlama tarihi itibarıyla 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 31 Aralık 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.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

						31 Aralık 2010
						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	
Ticari borçlar	271.813	271.813	-	-	-	271.813
Toplam yükümlükler	271.813	271.813	-	-	-	271.813

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

						31 Aralık 2009
	DeFTER değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	10.286	10.286	-	-	-	10.286
Toplam yükümlükler	10.286	10.286	-	-	-	10.286

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 31 Aralık 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 ve özel kesim tahvili 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 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	TL (%)	TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	8	10
- Ters repo işlemleri	5,5	6,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	9	7
- Özel sektör tahvil	12	-

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)****19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

31 Aralık 2010	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	2.946	14.579.846	7.500	-	-	14.590.292
Finansal yatırımlar	-	-	1.094.271	-	-	1.094.271
Ticari alacaklar	3.640.350	-	-	-	-	3.640.350
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	229.427	229.427
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	110.414	110.414
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	78.676	78.676
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	275.555	275.555
Toplam varlıklar	3.643.296	14.579.846	1.101.771	-	694.072	20.018.985
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	393.993	393.993
Ticari borçlar	-	-	-	-	271.813	271.813
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	837.919	837.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	1.440.881	1.440.881
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	2.944.606	2.944.606
Net	3.643.296	14.579.846	1.101.771	-	(2.250.534)	17.074.379

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
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	1.073.338	1.073.338
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	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 Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

20. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	14.590.292	14.590.292	14.635.141	14.635.141
Finansal yatırımlar	1.096.359	1.094.271	193.205	191.160

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile taşınan finansal varlıkların değeri gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde birinci seviye olan aktif piyasada işlem gören borsa fiyatları kullanılarak belirlenmektedir.

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 32 adet yatırım ve 19 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 52 fon yönetmektedir) ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 17.261.944 TL'dir (31 Aralık 2009: 15.562.848 TL) (Not 12).

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

Fonun adı	31 Aralık 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Aralık 2010 bin TL	31 Aralık 2009 bin TL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,0001200	0,0001438	2.810.959	2.966.725
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli				
Tahvil ve Bono Fonu	0,0000800	0,000800	132.176	156.366
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,0000800	0,000800	165.322	134.209
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	-	0,000548	-	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium				
Tahvil ve Bono Fonu	0,0000357	0,000300	94.677	59.477
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	-	0,000411	-	-
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon	-	0,000548	-	31.686
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0000913	0,000913	127.707	72.699
Akbank T.A.Ş. A Tipi				
İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0000100	0,001000	53.751	21.164
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı				
Menkul Kıymetler Fonu	0,0000548	0,000548	30.744	28.411
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi				
Değişken Fon	0,0001000	0,001000	9.158	9.214
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	-	0,001200	-	7.007
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	-	0,000411	-	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,0001200	0,001200	23.340	9.529
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar (*)				
Sektör Fonu	-	0,001200	-	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Değişken Fon (***)	-	0,000343	-	-
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank				
Borsa Yatırım Fonu	-	0,000350	-	355
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding (*)				
İştirakleri Fonu	-	0,001200	-	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi Premium Yatırım Fonu	0,0000685	-	12.804	-
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy				
Yönetimi B Tipi Hisse Senedi Fonu (*)	0,0000274	-	12.413	-
ABS Serbest Özel Portföy Yönetim Fonu	0,0000410	-	5.282	-
BRIC Fonu	0,0000617	-	91.810	-
SCAV 1 Fixed	0,0000342	0,000342	25.921	27.169
SCAV 1 Equity	0,0000479	0,000479	33.161	23.638

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fonun adı	%	%	bin TL	bin TL
Yatırım fonları(devamı)				
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu	-	0,0000548		46.199
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu	-	0,0000548	-	31.842
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu	-	0,0000548	-	12.923
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu	-	0,0000548	-	44.431
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Alt Fonu	0,0000548	0,0000548	46.231	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu	0,0000548	-	8.398	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu	0,0000548	-	3.380	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu	0,0000548	-	27.851	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu	0,0000548	-	18.803	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fonu	0,0000548	-	26.434	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu	0,0000548	-	22.685	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu	0,0000548	-	35.077	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu	0,0000548	-	27.033	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu	0,0000548	-	14.712	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu	0,0000548	-	9.581	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu	0,0000548	-	31.651	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu	0,0000548	-	19.720	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu	0,0000548	-	62.234	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu	0,0000548	-	51.055	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu	0,0000548	-	11.441	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu	0,0000548	-	64.447	-
Toplam yatırım fonları			4.109.958	3.683.044

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)****22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)**

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fonun adı	%	%	bin TL	bin TL
Emeklilik yatırım fonları				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000070	0,000700	1.002.589	776.761
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,000052	0,000520	280.800	268.378
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	0,000088	0,000875	456.337	252.683
Para Piyasası Likit-Kamu EYF	0,000060	0,000600	216.816	230.942
Dengeli EYF	0,000052	0,000520	90.322	82.637
Esnek EYF	0,000052	0,000520	112.626	66.851
Hisse Senedi EYF	0,000088	0,000875	116.342	76.680
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0,000052	0,000520	42.229	44.969
Kamu Likit EYF	0,000028	0,000520	18.115	28.025
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000028	0,000275	87.771	62.030
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları EYF	0,000052	0,000520	12.372	16.121
Esnek EYF	0,000028	0,000275	46.351	31.902
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	0,000028	0,000275	11.489	12.535
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	0,000052	0,000520	27.889	13.704
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) EYF	0,000028	0,000275	7.837	9.466
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup EYF	0,000028	0,000275	22.342	13.613
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	0,000028	0,000275	3.379	3.149
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma EYF	0,000028	0,000275	2.249	1.940
Büyüme Amaçlı Esnek Grup EYF	0,000052	-	104	-
Toplam emeklilik fonları			2.557.959	1.992.386
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,000070	0,007000	49.958	51.982
Toplam yatırım ortaklığı			49.958	51.982
Toplam			6.717.875	5.727.412

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 330.000 TL (1 Ocak - 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.