

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	2
Kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akım tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6-17

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
özet bilanço
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		12.343.217	18.650.579
Nakit ve nakit benzerleri	3	10.136.465	14.590.292
Finansal yatırımlar	5	194.426	190.510
Ticari alacaklar	4	1.731.737	3.640.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.666.917	3.414.377
- Diğer ticari alacaklar		64.820	225.973
Diğer dönen varlıklar	7	280.589	229.427
Duran varlıklar		1.133.053	1.368.406
Finansal Yatırımlar	5	877.968	903.761
-Özel Kesim Tahvil Senet Bono	5	877.968	903.761
Maddi duran varlıklar (net)	6	106.683	110.414
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	64.838	78.676
Ertelenmiş vergi varlığı	8	83.564	275.555
TOPLAM VARLIKLAR		13.476.270	20.018.985
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.504.699	2.803.725
Ticari borçlar	4	8.173	271.813
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	5.395	24.517
- Diğer ticari borçlar		2.778	247.296
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	597.982	837.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.650.000	1.300.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	248.544	393.993
Uzun vadeli yükümlülükler		135.210	140.881
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		135.210	140.881
ÖZKAYNAKLAR		10.836.361	17.074.379
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	4.881.322	4.076.655
Geçmiş yıllar karları	9	17.124	-
Net dönem karı		1.858.655	8.918.464
TOPLAM KAYNAKLAR		13.476.270	20.018.985

31 Mart 2011 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2011 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.

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2010
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Hizmet gelirleri	11	4.540.203	4.196.775
BRÜT KAR		4.540.203	4.196.775
Genel yönetim giderleri (-)	12	(2.265.638)	(2.169.565)
Diğer faaliyet gelirleri		-	1.339
Diğer faaliyet giderleri(-)		-	-
FAALİYET KARI		2.274.565	2.028.549
Finansal gelirler		374.063	378.071
Finansal giderler (-)		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.648.628	2.406.620
Vergi Gideri (-)		789.973	477.373
Dönem vergi gideri	8	597.982	291.616
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	8	191.991	185.757
DÖNEM KARI		1.858.655	1.929.247
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.858.655	1.929.247

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2011 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 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	-	-	-	-	1.929.247	1.929.247
31 Mart 2010 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	1.929.247	10.085.162
1 Ocak 2011 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	8.918.464	17.074.379
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	804.667	8.113.797	(8.918.464)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(8.096.673)	-	(8.096.673)
Dönem net karı	-	-	-	-	1.858.655	1.858.655
31 Mart 2011 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	1.858.655	10.836.361

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		1.858.655	1.929.247
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	31.429	48.032
Kıdem tazminatı karşılığı		(5.671)	9.491
Ertelenmiş vergi	8	(191.991)	185.757
Vergi karşılığı	8	597.982	291.616
Faiz gelirleri, net		(374.063)	(378.071)
Alınan faizler		350.076	406.956
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		2.266.417	2.493.028
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış /(artış)		2.017.638	1.156.101
Ödenen vergiler		(837.919)	(811.219)
Diğer yükümlülüklerdeki net azalış/(artış)		252.435	(661.280)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		3.698.571	2.176.630
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(13.860)	(4.241)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(13.860)	(4.241)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüleri		(8.096.673)	(7.926.339)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(8.096.673)	(7.926.339)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(4.411.962)	(5.753.950)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.548.946	14.556.087
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.136.984	8.802.137

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'tür. (31 Aralık 2010: 35). 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	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	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

31 Mart 2011 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 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 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 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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 tutarları karşılığında yapılan hak ihraçı 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, yorumun 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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

verilmektedir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup en erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir (bu iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır).

Şirket aşağıda özetlenen değişikliklerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulun taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16 daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), (1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gerekliliklerini uyumlaştırmaktadır. Bu değişiklik henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadeli Mevduat	8.974.949	14.498.846
Vadesiz Mevduat	3.016	2.946
Ters Repo alacakları	1.158.500	88.500
Nakit ve nakit benzerleri	10.136.465	14.590.292

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 10.136.984 TL olup (31 Mart 2010:8.802.137 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.731.737	3.640.350
	1.731.737	3.640.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 30 adet (31 Aralık 2010: 32 adet) yatırım ve 17 adet (31 Aralık 2010: 19 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 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	8.173	271.813
	8.173	271.813

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	194.426	190.510
	194.426	190.510

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 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;

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
3-6 ay	194.426	-
6-12 ay	-	190.510
1 yıl ve üzeri	877.968	903.761
	1.072.394	1.094.271

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 194.426 TL (31 Aralık 2010: 190.510 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2010: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 194.668 TL'dir (31 Aralık 2010: 192.598 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.094.271	191.160
Dönem içindeki alımlar	-	1.042.130
Değerleme artışı / (azalışı)	-	60.981
Dönem içinde itfa olanlar	(21.877)	(200.000)
Dönem sonu	1.072.394	1.094.271

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 9.866 TL tutarında maddi duran varlık ve 3.994 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2011 ile 31 Mart 2011 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 13.597 TL, maddi olmayan duran varlıklar için ise 17.832 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen giderler	225.591	229.296
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	54.982	-
Diğer	16	131
	280.589	229.427
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	248.544	392.458
Diğer çeşitli borçlar	-	1.535
	248.544	393.993

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 itibariyle 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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	597.982	2.310.305
Peşin ödenmiş gecici vergi	-	(1.472.386)
Vergi yükümlülüğü	597.982	837.919

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem vergi gideri	597.982	2.310.305
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	191.991	(84.417)
Toplam vergi gideri/(geliri)	789.973	2.225.888

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	275.555	191.138
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(191.991)	84.417
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	83.564	275.555

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(13.526)	(15.988)
Personel ikramiye karşılığı	70.000	260.000
Kıdem tazminatı karşılığı	27.042	28.176
Diğer	48	3.367
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	83.564	275.555

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL (31 Aralık 2010: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 100.000.000 adet (31 Aralık 2010: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	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

31 Mart 2011 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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karında 17.124 TL bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

18 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2010 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 8.096.673 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2011 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 2010: 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

31 Mart 2011 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.

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.604.435	2.593.164
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	1.544.451	1.188.579
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	307.224	327.931
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	79.109	87.101
Performans primi geliri	4.984	-
	4.540.203	4.196.775

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.181.026	1.471.943
Personel Prim Karşılığı	350.000	-
Vergi, resim ve harçlar	287.036	265.463
Komisyon Giderleri	1.443	-
Yazılım kullanım giderleri	169.775	133.413
Kira gideri	127.324	118.320
Amortisman gideri ve itfa Payları	31.429	48.032
Reklam ve medya giderleri	16.219	27.428
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(5.671)	32.551
Haberleşme giderleri	7.245	8.298
Seyahat giderleri	3.795	2.849
Bakım ve onarım giderleri	12.759	9.215
Üyelik aidat giderleri	35.000	24.000
Temsil ve ağırlama giderleri	3.434	3.275
Kırtasiye giderleri	6.219	3.903
Personel Taşıma Gideri	6.094	6.987
Denetim Gideri	-	-
Diğer	32.511	13.888
	2.265.638	2.169.565

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	10.136.465	14.498.846
	10.136.465	14.498.846

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.000.146	940.655
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	535.410	2.341.371
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	101.802	109.206
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	29.559	23.145
	1.666.917	3.414.377

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.395	5.864
Akbank T.A.Ş.	-	3.339
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	-	15.314
	5.395	24.517

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Yönetim ücretleri Geliri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	2.584.454	2.566.103
Avivasa Emeklilik ve Yatırım A.Ş. Fonları	1.544.452	1.188.579
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	307.224	327.931
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.981	27.061
	4.456.111	4.109.674

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**31 Mart 2011 tarihi itibarıyla****Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))****NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):		
Akbank T.A.Ş.	139.443	169.709
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	26.368	25.914
Ak Sigorta A.Ş.	22.909	14.769
Vista Turizm A.Ş.	5.375	3.324
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	4.503
	194.095	218.219

(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 293.000 TL'dir (31 Mart 2010: 600.600 TL).

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

31 Mart 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.666.917	64.820	172.880	107.709	10.136.465	1.072.394
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.666.917	64.820	172.880	107.709	10.136.465	1.072.394

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

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	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	48.988	14.590.292	1.094.271

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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:

	31 Mart 2011					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	8.173	-	-	-	-	8.173
Toplam yükümlülükler	8.173	-	-	-	-	8.173

	31 Aralık 2010					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	271.813	-	-	-	-	271.813
Toplam yükümlülükler	271.813	-	-	-	-	271.813

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 : Bulunmamaktadır).

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

b. Faiz oranı riski

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

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2010 TL (%)	31 Aralık 2010 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	8	8
- Ters repo işlemleri	4,75	5,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı Menkul Kıymetler	7	9
- Özel Sektör Tahvil	9	12

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli olmaları sebebiyle Şirket'in parasal aktiflerin ve pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 15 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır .