

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve bağımsız inceleme
raporu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında
İnceleme raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

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

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

11 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		14.763.169	19.554.340
Nakit ve nakit benzerleri	3	11.337.146	14.590.292
Finansal yatırımlar	5	1.102.809	1.094.271
Ticari alacaklar	4	1.747.987	3.640.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.693.827	3.414.377
- Diğer ticari alacaklar		54.160	225.973
Diğer dönen varlıklar	7	575.227	229.427
Duran varlıklar		317.706	464.645
Finansal Yatırımlar	5	-	-
Maddi duran varlıklar (net)		97.289	110.414
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		55.909	78.676
Ertelenmiş vergi varlığı	8	164.508	275.555
TOPLAM VARLIKLAR		15.080.875	20.018.985
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.046.330	2.803.725
Ticari borçlar	4	769.858	271.813
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	472.351	24.517
- Diğer ticari borçlar		297.507	247.296
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	260.624	837.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		700.000	1.300.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	315.848	393.993
Uzun vadeli yükümlülükler		180.300	140.881
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		180.300	140.881
ÖZKAYNAKLAR		12.854.245	17.074.379
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.881.322	4.076.655
Geçmiş yıllar karları	9	17.124	-
Net dönem karı		3.876.539	8.918.464
TOPLAM KAYNAKLAR		15.080.875	20.018.985

30 Haziran 2011 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 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.**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2010
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	8.662.035	4.121.832		8.845.923 4.649.148
BRÜT KAR		8.662.035	4.121.832	8.845.923	4.649.148
Genel yönetim giderleri (-)	12	(4.453.024)	(2.187.386)	(4.062.028)	(1.892.463)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	2.359	2.359
Diğer faaliyet giderleri(-)		(10)	(10)	(111)	(1.449)
FAALİYET KARI		4.209.001	1.934.436	4.786.143	2.757.595
Finansal gelirler 256.978		637.190	263.127	635.050	
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		4.846.191	2.197.563	5.421.193	3.014.573
Vergi Gideri (-)		(969.652)	(179.679)	(1.080.585)	(603.212)
Dönem vergi gideri		(858.605)	(260.624)	(900.293)	(608.677)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(111.047)	80.945	(180.292)	5.465
DÖNEM KARI		3.876.539	2.017.884	4.340.608	2.411.361
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.876.539	2.017.884	4.340.608	2.411.361

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
öz kaynak değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	8.679.800	16.082.254
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	787.634	7.892.166	(8.679.800)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(7.926.339)	-	(7.926.339)
Dönem net karı		-	-	-	-	4.340.608	4.340.608
30 Haziran 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	4.340.608	12.496.523
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		-	-	-	-	3.876.539	3.876.539
30 Haziran 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	3.876.539	12.854.245

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		Dipnot referansları	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:				
Cari dönem net karı			3.876.539	4.340.608
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler				
Amortisman ve itfa payları	6		61.812	98.769
Prim karşılığı			700.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı			39.419	20.775
Ertelenmiş vergi	8		111.046	180.292
Vergi karşılığı	8		858.605	900.293
Faiz gelirleri, net			(637.191)	(635.050)
Alınan faizler			506.331	657.430
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı			5.516.561	5.563.117
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)			2.211.161	839.006
Ödenen vergiler			(1.435.900)	(1.102.835)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış			(1.553.234)	(1.017.900)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit			4.738.588	4.281.388
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6		(25.920)	(23.716)
Finansal varlık alımı			-	(182.130)
Finansal varlık itfası			-	200.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			(25.920)	(5.846)
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			(3.384.005)	(3.650.797)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			14.548.946	14.556.087
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3		11.164.941	10.905.290

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'dir. (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 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Finansal tabloların sunum esasları

30 Haziran 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, 30 Haziran 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

30 Haziran 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

30 Haziran 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan özet 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*

UFRYK 14 *Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)*

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

UMS 24 *İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)*

UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)*

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 1 *"Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"*

UFRS 3 *"İşletme Birleşmeleri"*

UFRS 7 *"Finansal Araçlar: Açıklamalar"*

UMS 1 *"Finansal Tabloların Sunuluşu"*

UMS 27 *"Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"*

UMS 34 *"Ara Dönem Raporlama"*

UFRYK *"13 Müşteri Sadakat Programları"*

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar”

UFRS 9 “Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama”

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”

UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”

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

UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

UMS 27 (Değişiklik), “Bireysel Finansal Tablolar”

UMS 28 (Değişiklik), “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	-	-
Bankalar	11.281.146	14.501.792
- Vadeli Mevduat	11.279.705	14.498.846
- Vadesiz Mevduat	1.441	2.946
Ters Repo alacakları	56.000	88.500
Nakit ve nakit benzerleri	11.337.146	14.590.292

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 11.164.941 TL olup (30 Haziran 2010: 10.905.290 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.747.987	3.640.350
	1.747.987	3.640.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 36 adet (31 Aralık 2010: 32 adet) yatırım ve 19 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.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç (*)	769.858	271.813
	769.858	271.813

(*) Kısa vadeli ticari borçlar kaleminde; Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş, bilanço tarihi sonrası ödemesi gerçekleşmiş olan kira borcu bulunmaktadır.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	198.468	190.510
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	904.341	903.761
	1.102.809	1.094.271

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
3-6 ay	198.468	-
6-12 ay	-	190.510
1 yıl ve üzeri	904.341	903.761
	1.102.809	1.094.271

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 198.468 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 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 1.103.147 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.096.358 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.094.271	191.160
Dönem içindeki alımlar	-	1.042.130
Değerleme artışı / (azalışı)	8.538	60.981
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(200.000)
Dönem sonu	1.102.809	1.094.271

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 14.215 TL tutarında maddi duran varlık ve 11.705 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2011 ile 30 Haziran 2011 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 27.340 TL (30 Haziran 2010 – 49.598 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 34.472 TL (30 Haziran 2010 – 49.171 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	559.419	229.296
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	11.752	-
Diğer	4.056	131
	575.227	229.427
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	309.945	392.458
Diğer çeşitli borçlar	5.903	1.535
	315.848	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 itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2005 - 2011 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	858.605	2.310.305
Peşin ödenmiş vergi	(597.981)	(1.472.386)
Vergi yükümlülüğü	260.624	837.919

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Cari dönem vergi gideri	858.605	900.293
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	111.047	180.292
Toplam vergi gideri/(geliri)	969.652	1.080.585

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	275.555	191.138
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(111.047)	84.417
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	164.508	275.555

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(11.637)	(15.988)
Personel ikramiye karşılığı	140.000	260.000
Kıdem tazminatı karşılığı	36.060	28.176
Diğer	85	417
Denetim Giderleri Karşılığı	-	2.950
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	164.508	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.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse (%)	Hisse TL	Hisse (%)	Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	99,99%	999.960	99,99%	999.960
Diğer	0,01%	40	0,01%	40
Toplam	100,00%	1.000.000	100,00%	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 17.124 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur) .

30 Haziran 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 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'lük kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 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

30 Haziran 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.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	4.740.931	2.136.495	5.360.178	2.767.014
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.191.425	1.646.974	2.470.526	1.281.947
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	582.624	275.400	628.471	300.540
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	141.204	62.095	172.328	85.227
Performans primi geliri	5.851	868	214.420	214.420
	8.662.035	4.121.832	8.845.923	4.649.148

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

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.269.300	1.088.274	2.592.038	1.120.095
Personel Prim Karşılığı	700.000	350.000	-	-
-				
Vergi, resim ve harçlar	518.911	231.875	486.309	220.846
Komisyon Giderleri	1.935	492	1.642	1.642
Yazılım kullanım giderleri	345.078	175.303	275.434	142.021
Kira gideri	257.360	130.036	239.643	121.323
Amortisman gideri ve itfa Payları	61.812	30.383	98.769	50.737
Reklam ve medya giderleri	53.967	37.748	75.416	47.988
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	39.419	45.090	20.775	(11.776)
Haberleşme giderleri	16.356	9.111	18.591	10.293
Seyahat giderleri	16.119	12.324	18.300	15.451
Bakım ve onarım giderleri	28.777	16.018	18.575	9.360
Üyelik aidat giderleri	41.016	6.016	27.833	3.833
Temsil ve ağırlama giderleri	9.411	5.977	23.186	19.911
Kırtasiye giderleri	12.299	6.080	8.879	4.976
Personel Taşıma Gideri	16.268	10.174	14.728	7.741
Diğer	64.996	32.485	141.910	128.022
	4.453.024	2.187.386	4.062.028	1.892.463

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	11.337.146	14.498.846
	11.337.146	14.498.846

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.022.300	940.655
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	549.305	2.341.371
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	89.200	109.206
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	33.022	23.145
	1.693.827	3.414.377

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.406	5.864
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	462.730	3.339
Ak Sigorta A.Ş.	1.192	-
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	15.314
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	3.023	-
	472.351	24.517

Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 492.926 TL (31 Aralık 2010 – 180.439 TL); Akbank T.A.Ş., Ak Sigorta A.Ş. ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye peşin ödenmiş kira, sigorta ve emeklilik giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	4.704.466	2.138.363	5.306.778	2.740.675
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	3.191.425	2.102.846	2.470.526	1.281.947
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	582.624	254.693	628.471	300.540
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	36.465	9.404	53.400	26.339
	8.514.980	4.505.306	8.459.175	4.349.501

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran
	2011	2011	2010	2010
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	289.014	119.305	239.243	69.534
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	55.342	29.428	52.385	26.471
Ak Sigorta A.Ş.	44.918	30.149	28.856	14.087
Vista Turizm A.Ş.	20.512	17.188	19.584	16.260
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	10.801	6.298	8.940	4.437
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-
	420.587	202.368	349.008	130.789

(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 621.000 TL'dir (30 Haziran 2010: 825.000 TL).

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

30 Haziran 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	1.693.827	54.160	492.926	82.301	11.337.146	1.102.809
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.693.827	54.160	492.926	82.301	11.337.146	1.102.809

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

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 30 Haziran 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

	30 Haziran 2011					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	769.858	-	-	-	-	769.858
Toplam yükümlükler	769.858	-	-	-	-	769.858

	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 yükümlükler	271.813	-	-	-	-	271.813

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 : Bulunmamaktadır).

b. Faiz oranı riski

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

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

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

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

	30 Haziran 2011 TL (%)	31 Aralık 2010 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	10	8
- Ters repo işlemleri	4,75	5,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	7,15	9
- Özel sektör tahvil	12	12

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 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 (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).