

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.760.024	19.554.340
Nakit ve nakit benzerleri	3	13.360.256	14.590.292
Finansal yatırımlar	5	1.061.325	1.094.271
Ticari alacaklar	4	1.878.428	3.640.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.826.616	3.414.377
- Diğer ticari alacaklar		51.812	225.973
Diğer dönen varlıklar	7	460.015	229.427
Duran varlıklar		360.150	464.645
Maddi duran varlıklar (net)		92.084	110.414
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		41.583	78.676
Ertelenmiş vergi varlığı	8	226.483	275.555
TOPLAM VARLIKLAR		17.120.174	20.018.985
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.165.581	2.803.725
Ticari borçlar	4	213.757	271.813
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	10.276	24.517
- Diğer ticari borçlar		203.481	247.296
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	554.688	837.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.050.000	1.300.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	347.136	393.993
Uzun vadeli yükümlülükler		133.279	140.881
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		133.279	140.881
ÖZKAYNAKLAR		14.821.314	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		5.843.608	8.918.464
TOPLAM KAYNAKLAR		17.120.174	20.018.985

30 Eylül 2011 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 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 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	13.138.666	4.476.631	13.436.814	4.590.891
BRÜT KAR		13.138.666	4.476.631	13.436.814	4.590.891
Genel yönetim giderleri (-)	12	(6.813.096)	(2.360.072)	(6.304.373)	(2.242.345)
Diğer faaliyet gelirleri		189	189	2.773	414
Diğer faaliyet giderleri(-)		(57)	(47)	(354)	(243)
FAALİYET KARI		6.325.702	2.116.701	7.134.860	2.348.717
Finansal gelirler		980.271	343.081	940.711	305.661
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		7.305.973	2.459.782	8.075.571	2.654.378
Vergi Gideri (-)		(1.462.365)	(492.713)	(1.611.800)	(531.215)
Dönem vergi gideri		(1.413.293)	(554.688)	(1.427.979)	(527.686)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(49.072)	61.975	(183.821)	(3.529)
DÖNEM KARI		5.843.608	1.967.069	6.463.771	2.123.163
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.843.608	1.967.069	6.463.771	2.123.163

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı 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	-	-	-	-	6.463.771	6.463.771
30 Eylül 2010 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	6.463.771	14.619.686
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	-	-	-	-	5.843.608	5.843.608
30 Eylül 2011 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	5.843.608	14.821.314

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

	Dipnot referansları	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		5.843.608	6.463.771
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	89.925	136.115
Prim karşılığı		1.050.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı		(7.602)	(3.842)
Ertelenmiş vergi	8	49.072	183.821
Vergi karşılığı	8	1.413.293	1.427.979
Faiz gelirleri, net		(1.082.988)	(878.755)
Alınan faizler		980.271	940.711
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		8.335.579	8.269.800
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		1.506.206	905.272
Ödenen vergiler		(1.740.932)	(2.239.188)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.326.979)	(489.968)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		6.773.874	6.445.916
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(34.484)	(36.820)
Finansal varlık alımı		-	(1.042.130)
Finansal varlık itfası		-	200.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(34.484)	(878.950)
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		(1.357.283)	(2.359.373)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.548.946	14.556.087
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	13.191.663	12.196.714

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Eylül 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 40'tır. (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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 – Sayfa 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.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar	13.277.256	14.501.792
- Vadeli Mevduat	13.276.093	14.498.846
- Vadesiz Mevduat	1.163	2.946
Ters Repo alacakları	83.000	88.500
Nakit ve nakit benzerleri	13.360.256	14.590.292

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 13.191.663 TL olup (30 Eylül 2010: 12.196.714 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.878.428	3.640.350
	1.878.428	3.640.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 38 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç	213.757	271.813
	213.757	271.813

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	182.094	190.510
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	879.231	903.761
	1.061.325	1.094.271

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
3-6 ay	-	-
6-12 ay	-	190.510
1 yıl ve üzeri	1.061.325	903.761
	1.061.325	1.094.271

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 182.094 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1.062.331 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.096.358 TL).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 kıymetlerin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.094.271	191.160
Dönem içindeki alımlar	-	1.042.130
Değerleme artışı / (azalışı)	(32.946)	60.981
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(200.000)
Dönem sonu	1.061.325	1.094.271

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket, 22.779 TL tutarında maddi duran varlık ve 11.705 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2011 ile 30 Eylül 2011 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 23.804TL (30 Eylül 2010 – 63.856 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 66.121 TL (30 Eylül 2010 – 72.259 TL) olarak gerçekleşmiştir.

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	410.373	229.296
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	47.406	-
Diğer	2.236	131
	460.015	229.427
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	347.076	392.458
Diğer çeşitli borçlar	60	1.535
	347.136	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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.413.293	2.310.305
Peşin ödenmiş vergi	(858.605)	(1.472.386)
Vergi yükümlülüğü	554.688	837.919

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Cari dönem vergi gideri	1.413.293	1.427.979
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	49.072	183.821
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.462.365	1.611.800

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	275.555	191.138
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(49.072)	84.417
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	226.483	275.555

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(10.374)	(15.988)
Personel ikramiye karşılığı	210.000	260.000
Kıdem tazminatı karşılığı	26.656	28.176
Diğer	201	417
Denetim Giderleri Karşılığı	-	2.950
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	226.483	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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	30 Eylül 2011	Hisse (%)	31 Aralık 2010
		Hisse TL		Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	99,996%	999.960	99,996%	999.960
Diğer	0,004%	40	0,004%	40
Toplam	100,00%	1.000.000	100,00%	1.000.000

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

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

22 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Eylül 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 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).

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	7.136.756	2.395.825	8.081.931	2.721.753
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	4.952.533	1.761.108	3.855.441	1.384.915
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	843.440	260.816	939.730	311.259
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	199.320	58.116	262.262	89.934
Performans primi geliri	6.617	766	297.450	83.030
	13.138.666	4.476.631	13.436.814	4.590.891

(*) 733.898 TL tutarındaki FT fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir.

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.619.797	1.350.497	4.033.238	1.426.472
Personel Prim Karşılığı	1.050.000	350.000	-	-
Vergi, resim ve harçlar	686.569	167.658	708.286	221.977
Komisyon Giderleri	2.979	1.044	3.407	345
Yazılım kullanım giderleri	534.851	189.773	431.436	156.002
Kira gideri	392.148	134.788	366.967	127.324
Amortisman gideri ve itfa Payları	89.925	28.113	136.115	37.346
Reklam ve medya giderleri	69.822	15.855	75.416	-
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(7.602)	(47.021)	(3.842)	(24.617)
Haberleşme giderleri	26.011	9.655	29.404	10.813
Seyahat giderleri	27.352	11.233	38.734	20.434
Bakım ve onarım giderleri	44.572	15.795	28.149	9.574
Üyelik aidat giderleri	42.735	1.719	27.933	100
Temsil ve ağırlama giderleri	17.969	8.558	28.611	5.425
Kırtasiye giderleri	15.478	3.179	12.897	4.018
Personel Taşıma Gideri	27.227	10.959	23.540	8.812
Diğer	173.263	108.267	364.082	238.320
	6.813.096	2.360.072	6.304.373	2.242.344

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	13.360.256	14.498.846
	13.360.256	14.498.846

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.122.497	940.655
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	589.623	2.341.371
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	83.309	109.206
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	31.187	23.145
	1.826.616	3.414.377

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.369	5.864
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	-	3.339
Ak Sigorta A.Ş.	298	-
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.		15.314
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	4.609	3.023
	10.276	27.540

Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 342.519 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 giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	7.086.783	2.382.317	8.008.508	2.701.730
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	4.952.533	1.761.108	3.855.441	1.384.914
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	843.440	260.816	939.730	311.259
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	49.972	13.507	73.423	20.023
	12.932.728	4.417.748	12.877.102	4.417.926

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	409.868	120.854	380.087	140.844
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	84.866	29.524	78.712	26.327
Ak Sigorta A.Ş.	70.635	25.717	42.635	13.779
Vista Turizm A.Ş.	37.312	16.800	44.341	24.757
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	18.859	8.058	9.953	1.013
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-
	621.540	200.953	555.728	206.720

(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 836.000 TL'dir (30 Eylül 2010: 1.054.000 TL).

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

30 Eylül 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.826.616	51.812	342.519	117.496	13.360.256	1.061.325
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.826.616	51.812	342.519	117.496	13.360.256	1.061.325

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	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 Eylül 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

	30 Eylül 2011					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	213.757	-	-	-	-	213.757
Toplam yükümlülükler	213.757	-	-	-	-	213.757

	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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2011 TL (%)	31 Aralık 2010 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9,30	8
- Ters repo işlemleri	4,50	5,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	8,15	9
- Özel sektör tahvil	12,92	12

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 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).