

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap
dönemine ait finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 – 40

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait
finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

26 Mart 2012
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2011 tarihli bilanço**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar		24.030.965	19.554.340
Nakit ve nakit benzerleri	3	15.853.518	14.590.292
Finansal yatırımlar	4	1.093.338	1.094.271
Ticari alacaklar	5	6.755.253	3.640.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	6.637.879	3.414.377
- Diğer ticari alacaklar		117.374	225.973
Diğer dönen varlıklar	10	328.856	229.427
Duran varlıklar		478.974	464.645
Maddi duran varlıklar (net)	6	117.346	110.414
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	63.658	78.676
Ertelenmiş vergi varlığı	17	297.970	275.555
Toplam varlıklar		24.509.939	20.018.985
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.778.420	2.803.725
Ticari borçlar	5	215.297	271.813
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	10.907	24.517
- Diğer ticari borçlar		204.390	247.296
Diğer borçlar	10	631.661	392.458
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	1.513.753	837.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	1.400.000	1.300.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	17.709	1.535
Uzun vadeli yükümlülükler		137.102	140.881
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	137.102	140.881
Özkaynaklar		20.594.417	17.074.379
Ödenmiş sermaye	11	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	4.881.322	4.076.655
Geçmiş yıllar karları	11	17.124	-
Net dönem karı		11.616.711	8.918.464
Toplam kaynaklar		24.509.939	20.018.985

31 Aralık 2011 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 6 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait****kapsamlı gelir tablosu**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyet gelirleri			
Hizmet gelirleri	12	22.408.110	19.018.890
Brüt kar		22.408.110	19.018.890
Genel yönetim giderleri (-)	13	(9.287.504)	(9.145.387)
Diğer faaliyet gelirleri	14	65	-
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	-	(9.990)
Faaliyet karı		13.120.671	9.863.513
Finansal gelirler	15	1.400.671	1.280.839
Finansal giderler (-)	16	-	-
Vergi öncesi kar		14.521.342	11.144.352
Vergi gideri (-)		2.904.631	2.225.888
Dönem vergi gideri	17	2.927.046	2.310.305
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	17	(22.415)	(84.417)
Dönem karı		11.616.711	8.918.464
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		11.616.711	8.918.464

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş
özkaynak değişim tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	3.289.021	34.173	8.679.800	16.082.254
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	787.634	7.892.166	(8.679.800)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(7.926.339)	-	(7.926.339)
Dönem net karı		-	-	-	-	8.918.464	8.918.464
31 Aralık 2010 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	8.918.464	17.074.379
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	11	-	-	804.667	8.113.797	(8.918.464)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(8.096.673)	-	(8.096.673)
Dönem net karı		-	-	-	-	11.616.711	11.616.711
31 Aralık 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	11.616.711	20.594.417

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
bağımsız denetimden geçmiş nakit akım tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		11.616.711	8.918.464
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6, 7	116.683	170.565
Prim karşılığı	9	1.400.000	1.300.000
Kıdem tazminatı karşılığı	9	36.044	151.380
Ertelenmiş vergi	17	(22.416)	(84.417)
Vergi karşılığı	17	2.927.046	2.310.305
Faiz gelirleri, net	15	(1.400.670)	(1.280.839)
Alınan faizler		1.315.588	1.257.566
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		15.988.986	12.743.024
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		(3.213.396)	(859.720)
Ödenen vergiler		(2.251.212)	(2.283.605)
Diğer borçlar, yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.140.963)	(778.894)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		9.383.415	8.820.805
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6, 7	(108.597)	(59.477)
Finansal varlık alımı		-	(1.042.130)
Finansal varlık itfası		-	200.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(108.597)	(901.607)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(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		1.178.145	(7.141)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.548.946	14.556.087
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	15.727.091	14.548.946

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir (Not 22 (a)). Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 38'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.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

A. Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") (*) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

(*) 2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı Kanun'un ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulamasına devam edilecektir. Dolayısıyla bu gelişme raporlama tarihi itibarıyla sunuma ilişkin temel esaslarda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda açıklanmakta olup söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmamaktadır.

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

Değişiklik UMS 32'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

UFRS'deki iyileştirmeler

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

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

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 değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34'te yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır;

- i) finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar,
- ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri,
- iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

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.

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkileyecek olup Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. 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 gayrimenkulün 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. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket'in bu kapsamda varlıkları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

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 değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü taktirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlanan para birimi

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

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

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

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur.

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) Finansal araçlar

(i) Finansal yatırımlar

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmiştir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(ii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") bulunmamaktadır. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilmektedir.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(f) Ticari alacaklar

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

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

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

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

(i) Kiralama işlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Kurumlar Vergisi Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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

Ertelenen vergi

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

(İ) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(m) Nakit akım tablosu

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

(n) Sermaye ve temettüler

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

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz mevduatlar	4.091	2.946
Vadeli mevduatlar	15.733.927	14.498.846
Ters repo alacakları	115.500	88.500
	15.853.518	14.590.292

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 15.727.091 TL olup (31 Aralık 2010: 14.548.946 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	186.024	190.510
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	907.314	903.761
	1.093.338	1.094.271

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3-6 ay	-	-
6-12 ay	1.093.338	190.510
1 yıl ve üzeri	-	903.761
	1.093.338	1.094.271

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 186.024 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.096.620 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.096.359 TL).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.094.271	191.160
Dönem içindeki alımlar	-	1.042.130
Değerleme artışı/(azalışı)	(933)	60.981
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(200.000)
Dönem sonu	1.093.338	1.094.271

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	6.755.253	3.640.350
	6.755.253	3.640.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 39 adet (31 Aralık 2010: 32 adet) yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2010: 19 adet) emeklilik fonundan, iki adet yatırım ortaklığı ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	215.297	271.813
	215.297	271.813

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Maddi duran varlıklar

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2010					
Net defter değeri	45.006	-	52.963	61.701	159.670
İlaveler	16.085	-	1.652	11.029	28.766
Amortisman gideri	(21.918)	-	(33.997)	(22.107)	(78.022)
Net defter değeri	39.173	-	20.618	50.623	110.414
31 Aralık 2010					
Maliyet	426.234	-	399.303	115.494	941.031
Birikmiş amortisman	(387.061)	-	(378.685)	(64.871)	(830.617)
Net defter değeri	39.173	-	20.618	50.623	110.414
1 Ocak 2011					
Net defter değeri,	39.173	-	20.618	50.623	110.414
İlaveler	32.553	-	30.084	472	63.109
Amortisman gideri	(19.255)	-	(13.800)	(23.122)	(56.177)
Net defter değeri	52.471	-	36.902	27.973	117.346
31 Aralık 2011					
Maliyet	458.787	-	429.387	115.966	1.004.140
Birikmiş amortisman	(406.316)	-	(392.485)	(87.993)	(886.794)
Net defter değeri	52.471	-	36.902	27.973	117.346

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

7. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak 2010	Yazılımlar
Net defter değeri	140.508
İlaveler	30.711
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(92.543)
Net defter değeri	78.676
31 Aralık 2010	
Maliyet	464.219
Birikmiş itfa payı	(385.543)
Net defter değeri	78.676
1 Ocak 2011	
Net defter değeri	78.676
İlaveler	45.488
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(60.506)
Net defter değeri	63.658
31 Aralık 2011	
Maliyet	509.707
Birikmiş itfa payı	(446.049)
Net defter değeri	63.658

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 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.'nin nezdinde 006 Blokaj hesabında saklanmaktadır (Not 4).

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.400.000	1.300.000
	1.400.000	1.300.000
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	137.102	140.881
	137.102	140.881

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	8	7

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	140.881	113.338
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	36.044	151.380
Ödenen kıdem tazminatı	(39.823)	(123.837)
	137.102	140.881

10. Diğer varlık, borç ve yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	261.443	229.296
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	64.724	-
Diğer	2.689	131
	328.856	229.427
Diğer borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	631.661	392.458
	631.661	392.458
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer çeşitli borçlar	17.709	1.535
	17.709	1.535

11. Özkaynaklar

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.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL
Akbank TA.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
Diğer	0,004	40	0,004	40
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	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	17.124	-
Net dönem karı	11.616.711	8.918.464
Öz sermaye toplamı	20.594.417	17.074.379

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

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

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

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2010 yılı net dağıtılabilir 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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Esas faaliyet gelirleri

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	9.768.833	9.897.190
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	6.687.439	5.360.800
Performans primi geliri	4.598.084	2.137.401
Yatırım ortaklıklarından alınan portföy yönetim ücreti	1.060.755	1.267.782
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	251.790	355.717
Diğer hizmet gelirleri	41.208	-
	22.408.110	19.018.890

(*) 903.560 TL tutarındaki SCAV fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Aralık 2010 – 736.172 TL).

13. Niteliklerine göre giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	4.953.176	5.051.108
Prim karşılığı	1.400.000	1.300.000
Vergi, resim ve harçlar	925.401	927.694
Yazılım kullanım giderleri	750.302	586.718
Kira gideri	527.824	494.292
Reklam ve medya giderleri	136.893	101.975
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	116.683	170.565
Bakım ve onarım giderleri	60.874	37.601
Üyelik aidat gider ve katkı payları	48.100	31.690
Temsil ve ağırlama giderleri	41.247	32.000
Seyahat giderleri	40.713	44.313
Haberleşme giderleri	37.887	41.191
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	36.044	151.380
Kırtasiye giderleri	21.371	16.472
Komisyon giderleri	-	1.698
Diğer	190.989	156.690
	9.287.504	9.145.387

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Diğer faaliyetlerden gelirler / giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Kur farkı gelir/(gideri) net	65	-
	65	-

Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer faaliyet gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 9.990 TL).

15. Finansal gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.362.439	1.243.115
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	22.167	20.504
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	16.065	17.220
	1.400.671	1.280.839

16. Finansal giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı giderleri	-	-
	-	-

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
- Cari yıl kurumlar vergisi	2.927.046	2.310.305
- Ertelenen vergi (geliri)/gideri	(22.415)	(84.417)
	2.904.631	2.225.888

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	2011	2010
Vergi öncesi kar	14.521.342	11.144.352
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.904.268	2.228.870
İlaveler	284.760	264.591
İstisna ve indirimler	(264.042)	(196.614)
Diğer	(20.356)	(70.959)
Cari yıl vergi gideri	2.904.631	2.225.888

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2010: %20)'dir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.400.000	280.000	1.300.000	260.000
Kıdem tazminat karşılığı	137.102	27.420	140.881	28.176
Finansal araçlar değerleme farkı	3.282	657	2.087	417
Denetim giderleri karşılığı	15.340	3.068	14.750	2.950
Ertelenen vergi varlıkları		311.145		291.543
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	65.869	(13.175)	79.940	(15.988)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(13.175)		(15.988)
Ertelenen vergi varlıkları,net		297.970		275.555
Dönem karı vergi yükümlülüğü				
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	
Ödenecek kurumlar vergisi		2.927.046	2.310.305	
Peşin ödenen kurumlar vergisi		(1.413.293)	(1.472.386)	
		1.513.753	837.919	

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

18. İlişkili taraf açıklamaları**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	15.733.927	14.498.846
	15.733.927	14.498.846
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.196.307	940.655
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
(eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	3.469.803	2.341.371
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	60.760	109.206
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	31.879	23.145
Aksigorta A.Ş.	1.872.935	-
	6.631.684	3.414.377
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.484	5.864
Akbank T.A.Ş.	4.222	3.339
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.201	15.314
	10.907	24.517

Diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 192.804 TL (31 Aralık 2010: 180.439); Akbank T.A.Ş.'ye peşin ödenmiş kira ve oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hizmet gelirleri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	10.611.600	10.538.982
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları	9.349.307	6.485.870
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.036.209	1.267.782
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
("Ak Menkul") Yatırım Fonu	60.793	94.380
Ak Sigorta A.Ş.	1.783.748	202.328
	22.841.657	18.589.342

Genel yönetim giderleri:

Akbank T.A.Ş.	536.670	519.077
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	111.100	103.940
Ak Sigorta A.Ş.	100.847	59.355
Vista Turizm A.Ş.	51.967	63.965
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	21.884	17.359
	822.468	763.696

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 824.427 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.286.640 TL).

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	6.631.684	117.374	192.917	71.215	15.853.518	1.093.338
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.631.684	117.374	192.917	71.215	15.853.518	1.093.338

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	31 Aralık 2011
						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	215.297	215.297	-	-	-	215.297
Toplam yükümlükler	215.297	215.297	-	-	-	215.297

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

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

b. Faiz oranı riski

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

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	TL (%)	TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	11	8
- Ters repo işlemleri	7	5,5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	9	9
- Özel sektör tahvil	13	12

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

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

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

31 Aralık 2011	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	2.141.764	10.689.759	3.021.995	-	-	15.853.518
Finansal yatırımlar	-	-	1.093.338	-	-	1.093.338
Ticari alacaklar	5.932.318	-	822.935	-	-	6.755.253
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	328.856	328.856
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	117.346	117.346
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	63.658	63.658
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	297.970	297.970
Toplam varlıklar	8.074.082	10.689.759	4.938.268	-	807.830	24.509.939
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	649.370	649.370
Ticari borçlar	-	-	-	-	215.297	215.297
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	1.513.753	1.513.753
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	1.537.102	1.537.102
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	3.915.522	3.915.522
Net	8.074.082	10.689.759	4.938.268	-	(3.107.692)	20.594.417

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

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

20. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

ii. Finansal kaynaklar:

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

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

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	15.853.518	15.853.518	14.590.292	14.590.292
Finansal yatırımlar	1.096.620	1.093.338	1.096.359	1.094.271

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

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 39 adet yatırım ve 19 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2010: 32 adet yatırım fonu ve 19 adet emeklilik fonu), Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yöneticiliğini yapmakta (Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföyü dahil 60 fon yönetmektedir) ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 17.517.028 TL'dir (31 Aralık 2010: 16.525.772 TL) (Not 12).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fonun adı	%	%	bin TL	bin TL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,0000750	0,0001200	2.124.048	2.810.959
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,0000800	0,0000800	74.280	132.176
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,0000800	0,0000800	67.799	165.322
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono Fonu	0,0000357	0,0000357	40.064	94.677
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	-	-	-	-
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0000913	0,0000913	434.584	127.707
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0001000	0,0000100	54.820	53.751
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,0000548	0,0000548	25.405	30.744
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,0001000	0,0001000	4.428	9.158
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	-	-	-	-
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,0001000	0,0001200	26.024	23.340
Akbank T.A.Ş. A Tipi Premium Yatırım Fonu	-	0,0000685	-	12.804
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy Yönetimi B Tipi Hisse Senedi Fonu (*)	0,0000274	0,0000274	1.604	12.413
ABS Serbest Özel Portföy Yönetim Fonu	-	0,0000410	-	5.282
BRIC Fonu	-	0,0000617	-	91.810
SCAV 1 Fixed	0,0000342	0,0000342	77.197	25.921
SCAV 1 Equity	0,0000479	0,0000479	71.846	33.161
Akbank T.A.Ş. A Tipi Premium Hisse Senedi Fonu	0,0000685	-	8.113	-
Akbank T.A.Ş. Franklin Templeton B.R.İ.C. Ülkeleri B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,0000795	-	29.329	-
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Amerika B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (1.Alt Fonu)	0,00006165	-	9.098	-
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Avrupa B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (2.Alt Fonu)	0,00006165	-	8.105	-
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Latin Amerika B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (3.Alt Fonu)	0,00007945	-	7.888	-
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Asya B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (4.Alt Fonu)	0,00007945	-	9.265	-
Akbank T.A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Serbest Yatırım Fonu	0,0000410	-	5.165	-
AKBANK T.A.Ş. B Tipi Birleşik Emtia Fon Sepeti Fonu	0,0000520	-	4.604	-

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fonun adı	%	%	bin TL	bin TL
Yatırım fonları(devamı)				
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Alt Fonu	0,0000548	-	-	46.231
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	8.398
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	3.380
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu	0,0000548	-	-	27.851
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu	0,0000548	-	-	18.803
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	26.434
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	22.685
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		0,0000548		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu	0,0000548	-	40.678	35.077
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu	0,0000548	-	-	27.033
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	14.712
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu	0,0000548	-	-	9.581
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	31.651
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		0,0000548		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu	0,0000548	-	95.822	19.720
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu	0,0000548	-	-	62.234
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu	0,0000548	-	-	51.055
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	11.441
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu	0,0000548	-	-	64.447
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmiüçüncü Alt Fonu	-	0,0000548	77.802	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fonu	-	0,0000548	58.533	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fonu	-	0,0000548	35.465	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmialtıncı Alt Fonu	-	0,0000548	40.370	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmiyedinci Alt Fonu	-	0,0000548	68.005	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmisekizinci Alt Fonu	-	0,0000548	28.526	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Yirmidokuzuncu Alt Fonu	-	0,0000548	100.633	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzuncu Alt Fonu	-	0,0000548	5.271	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzbirinci Alt Fonu	-	0,0000548	22.605	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzikinci Alt Fonu	-	0,0000548	21.925	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzüçüncü Alt Fonu	-	0,0000548	17.261	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzdördüncü Alt Fonu	-	0,0000548	12.739	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzbeşinci Alt Fonu	-	0,0000548	106.600	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzaltıncı Alt Fonu	-	0,0000548	3.626	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzyedinci Alt Fonu	-	0,0000548	63.090	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzsekizinci Alt Fonu	-	0,0000548	65.714	-
Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı		-		
B Tipi Anapara Koruma Amaçlı Otuzdokuzuncu Alt Fonu	-	0,0000548	6.200	-
Toplam yatırım fonları			3.954.531	4.109.958

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)****22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fonun adı	%	%	bin TL	bin TL
Emeklilik yatırım fonları				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,0000700	0,0000700	1.140.093	1.002.589
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,0000520	0,0000520	85.556	280.800
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	0,0000875	0,0000880	549.873	456.337
Para Piyasası Likit-Kamu EYF	0,0000600	0,0000600	244.497	216.816
Dengeli EYF	0,0000520	0,0000520	121.288	90.322
Esnek EYF	0,0000520	0,0000520	71.369	112.626
Hisse Senedi EYF	0,0000875	0,0000880	127.626	116.342
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0,0000520	0,0000520	41.247	42.229
Kamu Likit EYF	0,0000520	0,0000280	26.818	18.115
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,0000280	0,0000280	119.625	87.771
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları EYF	0,0000520	0,0000520	33.693	12.372
Esnek EYF	0,0000275	0,0000280	23.339	46.351
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	-	0,0000280	-	11.489
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	0,000052	0,0000520	20.165	27.889
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) EYF	-	0,0000280	-	7.837
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup EYF	0,0000275	0,0000280	62.982	22.342
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	0,0000275	0,0000280	276.412	3.379
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma EYF	0,0000275	0,0000280	10.062	2.249
Büyüme Amaçlı Esnek Grup EYF	0,0000275	0,0000520	3.228	104
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000700	-	-	-
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	-	97	-
Toplam emeklilik fonları			2.957.970	2.557.959
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,0000547	0,0000700	39.004	49.958
Toplam yatırım ortaklığı			39.004	49.958
Toplam			6.951.505	6.717.875

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem için 360.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 330.000 TL) olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'na bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

Şirket 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.