

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak 2012 – 31 Mart 2012 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla****özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		24.927.556	24.030.965
Nakit ve nakit benzerleri	3	20.475.010	15.853.518
Finansal yatırımlar	5	1.071.498	1.093.338
Ticari alacaklar	4	3.050.401	6.755.253
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	3.022.007	6.637.879
- Diğer ticari alacaklar		28.394	117.374
Diğer dönen varlıklar	7	330.647	328.856
Duran varlıklar		274.741	478.974
Maddi duran varlıklar (net)		111.967	117.346
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		54.554	63.658
Ertelenmiş vergi varlığı	8	108.220	297.970
TOPLAM VARLIKLAR		25.202.297	24.509.939
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.941.959	3.778.420
Ticari borçlar	4	171.562	215.297
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	4.570	10.907
- Diğer ticari borçlar		166.992	204.390
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	441.957	1.513.753
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		450.000	1.400.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	878.440	649.370
Uzun vadeli yükümlülükler		145.336	137.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		145.336	137.102
ÖZKAYNAKLAR		23.115.002	20.594.417
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.881.322	4.881.322
Geçmiş yıllar karları	9	11.633.835	17.124
Net dönem karı		2.520.585	11.616.711
TOPLAM KAYNAKLAR		25.202.297	24.509.939

31 Mart 2012 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Hizmet gelirleri	11	5.566.793	4.540.203
BRÜT KAR		5.566.793	4.540.203
Genel yönetim giderleri (-)	12	(3.019.759)	(2.265.638)
Diğer faaliyet gelirleri		2.278	-
Diğer faaliyet giderleri(-)		(45)	-
FAALİYET KARI		2.549.267	2.274.565
Finansal gelirler		603.025	374.063
Finansal giderler (-)		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		3.152.292	2.648.628
Vergi Gideri (-)		(631.707)	(789.973)
Dönem vergi gideri	8	(441.957)	(597.982)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	(189.750)	(191.991)
DÖNEM KARI		2.520.585	1.858.655
DİĞER KAPSAMLI GELİR			-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.520.585	1.858.655

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2012 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
öz kaynak değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 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		-	-	-	-	1.858.655	1.858.655
31 Mart 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	1.858.655	10.836.361
1 Ocak 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	11.616.711	20.594.417
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına Transferler		-	-	-	11.616.711	(11.616.711)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-
Dönem net karı		-	-	-	-	2.520.585	2.520.585
31 Mart 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	11.633.835	2.520.585	23.115.002

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden geçmemiş 31 Mart 2011
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		2.520.585	1.858.655
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	25.367	31.429
Prim karşılığı		450.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı		(8.234)	(5.671)
Ertelenmiş vergi	8	189.750	(191.991)
Vergi karşılığı	8	441.957	597.982
Faiz gelirleri, net		(603.025)	(374.063)
Alınan faizler		753.429	350.076
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		3.769.829	2.266.417
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		3.498.816	2.017.638
Ödenen vergiler		(1.513.827)	(837.919)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.298.658)	252.435
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		4.456.160	3.698.571
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(10.884)	(13.860)
Finansal varlık alımı		-	-
Finansal varlık itfası		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.884)	(13.860)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüleri		-	(8.096.673)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(8.096.673)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		4.445.276	(4.411.962)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		15.727.091	14.548.946
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	20.172.367	10.136.984

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 42'dir. (31 Aralık 2011: 38). 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Finansal tabloların sunum esasları

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) İşlevsel ve sunum para birimi

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

(c) Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

31 Mart 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

UFRYK 19 *Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi*

UFRYK 14 *Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)*

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

UMS 24 *İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)*

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

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

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

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

UFRS 3 *"İşletme Birleşmeleri"*

UFRS 7 *"Finansal Araçlar: Açıklamalar"*

UMS 1 *"Finansal Tabloların Sunuluşu"*

UMS 27 *"Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"*

UMS 34 *"Ara Dönem Raporlama"*

UFRYK *"13 Müşteri Sadakat Programları"*

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”

UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”

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

UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

UMS 27 (Değişiklik), “Bireysel Finansal Tablolar”

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

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadeli Mevduat	18.960.143	15.733.927
Vadesiz Mevduat	4.367	4.091
Ters Repo alacakları	1.510.500	115.500
Nakit ve nakit benzerleri	20.475.010	15.853.518

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 20.172.367 TL olup (31 Mart 2011:10.136.984 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	3.050.401	6.755.253
	3.050.401	6.755.253

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 38 adet (31 Aralık 2011: 39 adet) yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2011: 19 adet) emeklilik fonundan, bir adet Ak Yatırım Ortaklığı ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç	171.562	215.297
	171.562	215.297

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	189.996	186.024
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	881.502	907.314
	1.071.498	1.093.338

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
6-12 ay	1.071.498	1.093.338
	1.071.498	1.093.338

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 189.996 TL (31 Aralık 2011: 186.024 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2011: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.070.518 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.096.620 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	1.093.338	1.094.271
Dönem içindeki alımlar	-	-
Değerleme artışı / (azalışı)	(21.840)	(933)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Dönem sonu	1.071.498	1.093.338

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, 9.746 TL(31 Mart 2011:9.866 TL) tutarında maddi duran varlık ve 1.138 TL (31 Mart 2011:3.994 TL)tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2012 ile 31 Mart 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 9.327 TL (31 Mart 2011 : 13.597 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 16.040 TL (31 Mart 2011: 17.832 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	271.632	261.443
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	59.015	64.724
Diğer	-	2.689
	330.647	328.856
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	878.440	631.661
Diğer çeşitli borçlar	-	17.709
	878.440	649.370

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	441.957	2.927.046
Peşin ödenmiş vergi(Geciği Vergi)	-	(1.413.293)
Vergi yükümlülüğü	441.957	1.513.753

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi gideri	441.957	2.927.046
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	189.750	(22.415)
Toplam vergi gideri/(geliri)	631.707	2.904.631

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	119.263	311.145
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(11.043)	(13.175)
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	108.220	297.970

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(11.043)	(13.175)
Personel ikramiye karşılığı	90.000	280.000
Kıdem tazminatı karşılığı	29.067	27.420
Finansal araçlar değerlendirme farkı	196	657
Denetim Giderleri Karşılığı	-	3.068
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	108.220	297.970

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL (31 Aralık 2011: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 100.000.000 adet (31 Aralık 2011: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2012	Hisse (%)	31 Aralık 2011
		Hisse TL		Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	99,99%	999.960	99,99%	999.960
Diğer	0,01%	40	0,01%	40
Toplam	100,00%	1.000.000	100,00%	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle 11.633.835 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 17.124) .

22 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemi içinde, 2011 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.554.114 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 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 2011: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de saklanmaktadır (Not 5).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.452.274	2.604.435
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	1.882.450	1.544.451
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	199.730	307.224
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	32.339	79.109
Performans primi geliri	-	4.984
	5.566.793	4.540.203

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.626.689	1.181.026
Personel Prim Karşılığı	450.000	350.000
Vergi, resim ve harçlar	286.152	287.036
Yazılım kullanım giderleri	230.291	169.775
Kira gideri	135.064	127.324
Üyelik aidat giderleri	36.678	35.000
Amortisman gideri ve itfa Payları	25.367	31.429
Reklam ve medya giderleri	24.237	16.219
Bakım ve onarım giderleri	16.461	12.759
Kırtasiye giderleri	10.981	6.219
Personel Taşıma Gideri	8.409	6.094
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	8.234	(5.671)
Haberleşme giderleri	7.908	7.245
Temsil ve ağırlama giderleri	6.373	3.434
Komisyon Giderleri	3.360	1.443
Seyahat giderleri	985	3.795
Diğer	142.570	32.511
	3.019.759	2.265.638

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	18.860.144	15.733.927
	18.860.144	15.733.927

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.415.839	1.228.186
Ak Sigorta A.Ş.	822.935	1.872.935
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	672.910	3.437.924
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	69.006	66.955
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	41.317	31.879
	3.022.007	6.637.879

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.570	5.484
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	-	4.222
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	1.201
	4.570	10.907

Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 204.547 TL (31 Aralık 2011: 193.496 TL); Akbank T.A.Ş., Ak Sigorta A.Ş. ve AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye peşin ödenmiş kira, sigorta ve emeklilik giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Yönetim ücretleri Geliri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	3.442.246	2.584.454
AvivaSa Emeklilik ve Yatırım A.Ş. Fonları	1.882.416	1.544.452
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	199.730	307.224
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.062	19.981
	5.534.454	4.456.111

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):		
Akbank T.A.Ş.	151.962	139.443
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	32.542	26.368
Ak Sigorta A.Ş.	32.192	22.909
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.570	-
Vista Turizm A.Ş.	985	5.375
	222.251	194.095

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 562.000 TL'dir (31 Mart 2011: 293.000 TL).

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

31 Mart 2012	Alacaklar				Bankalardaki Nakit	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski	3.022.007	28.394	204.547	126.100	20.475.010	1.071.498
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.022.007	28.394	204.547	126.100	20.475.010	1.071.498

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Nakit	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	6.637.879	117.374	192.917	135.939	15.853.518	1.093.338
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.637.879	117.374	192.917	135.939	15.853.518	1.093.338

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

31 Mart 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Ticari borçlar	171.562	-	-	-	-	171.562
Toplam yükümlükler	171.562	-	-	-	-	171.562

31 Aralık 2011						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Ticari borçlar	215.297	-	-	-	-	215.297
Toplam yükümlükler	215.297	-	-	-	-	215.297

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 31 Mart 2012 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : Bulunmamaktadır).

b. Faiz oranı riski

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

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2012 TL (%)	31 Aralık 2011 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	10	11
- Ters repo işlemleri	7	7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	9	9
- Özel sektör tahvil	12	13

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli olmaları sebebiyle Şirket'in parasal aktiflerin ve pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 15 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

22 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemi içinde, 2011 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.554.114 TL'lük kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve 04 Nisan 2012 tarihinde ödenmesine karar verilmiştir.

(31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).