

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve bağımsız inceleme
raporu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında
İnceleme raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

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

Sonuç

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla****özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.943.947	24.030.965
Nakit ve nakit benzerleri	3	13.418.440	15.853.518
Finansal yatırımlar	5	1.106.129	1.093.338
Ticari alacaklar	4	2.102.507	6.755.253
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	2.077.758	6.637.879
- Diğer ticari alacaklar		24.749	117.374
Diğer dönen varlıklar	7	316.871	328.856
Duran varlıklar		357.059	478.974
Maddi duran varlıklar (net)	6	106.454	117.346
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	47.566	63.658
Ertelenmiş vergi varlığı	8	203.039	297.970
TOPLAM VARLIKLAR		17.301.006	24.509.939
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.335.238	3.778.420
Ticari borçlar	4	280.547	215.297
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	125.899	10.907
- Diğer ticari borçlar		154.648	204.390
Diğer borçlar		496.101	631.661
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	658.590	1.513.753
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		900.000	1.400.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	-	17.709
Uzun vadeli yükümlülükler		164.408	137.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		164.408	137.102
ÖZKAYNAKLAR		14.801.360	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		5.931.436	4.881.322
Geçmiş yıllar karları	9	29.539	17.124
Net dönem karı		4.761.125	11.616.711
TOPLAM KAYNAKLAR		17.301.006	24.509.939

30 Haziran 2012 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Ağustos 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.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	10.966.075	5.399.282	8.662.035	4.121.832
BRÜT KAR		10.966.075	5.399.282	8.662.035	4.121.832
Genel yönetim giderleri (-)	12	(6.047.577)	(3.027.818)	(4.453.024)	(2.187.386)
Diğer faaliyet gelirleri		64.944	62.666	-	-
Diğer faaliyet giderleri(-)		(184)	(139)	(10)	(10)
FAALİYET KARI		4.983.258	2.433.991	4.209.001	1.934.436
Finansal gelirler		973.363	370.338	637.190	263.127
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		5.956.621	2.804.329	4.846.191	2.197.563
Vergi Gideri (-)		(1.195.496)	(563.789)	(969.652)	(179.679)
Dönem vergi gideri	8	(1.100.565)	(658.608)	(858.605)	(260.624)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	(94.931)	94.819	(111.047)	80.945
DÖNEM KARI		4.761.125	2.240.540	3.876.539	2.017.884
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.761.125	2.240.540	3.876.539	2.017.884

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
Öz sermaye değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi 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		-	-	804.667	8.113.797	(8.918.464)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(8.096.673)	-	(8.096.673)
Dönem net karı		-	-	-	-	3.876.539	3.876.539
30 Haziran 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	3.876.539	12.854.245
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		-	-	1.050.114	10.566.597	(11.616.711)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(10.554.182)	-	(10.554.182)
Dönem net karı		-	-	-	-	4.761.125	4.761.125
30 Haziran 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	4.761.125	14.801.360

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

		Dipnot	
		referansları	30 Haziran 2012 30 Haziran 2011
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		4.761.125	3.876.539
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	47.025	61.812
Prim karşılığı		900.000	700.000
Kıdem tazminatı karşılığı		27.306	39.419
Ertelenmiş vergi	8	94.931	111.046
Vergi karşılığı	8	1.100.565	858.605
Faiz gelirleri, net		(973.363)	(637.191)
Alınan faizler		945.223	506.331
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		6.902.812	5.516.561
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		4.664.731	2.211.161
Ödenen vergiler		(1.955.728)	(1.435.900)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.553.270)	(1.553.234)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		8.058.545	4.738.588
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(20.039)	(25.920)
Finansal varlık alımı		-	-
Finansal varlık itfası		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(20.039)	(25.920)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüleri		(10.554.182)	(8.096.673)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.554.182)	(8.096.673)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(2.515.676)	(3.384.005)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		15.727.091	14.548.946
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	13.211.415	11.164.941

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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 30 Haziran 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.

Faaliyet konusu

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Finansal tabloların sunum esasları

30 Haziran 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, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

(b) İşlevsel ve sunum para birimi

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

(c) Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

30 Haziran 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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

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

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

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.

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

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)"

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)"

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)"

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

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

UFRS 9 "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"

UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri"

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

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

UFRS'deki iyileştirmeler

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	12.364.540	15.738.018
- Vadeli Mevduat	12.364.457	15.733.927
- Vadesiz Mevduat	83	4.091
Ters Repo alacakları	1.053.900	115.500
Nakit ve nakit benzerleri	13.418.440	15.853.518

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 13.211.415 TL olup (30 Haziran 2011: 11.164.941 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	2.102.507	6.755.253
	2.102.507	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 18 adet (31 Aralık 2011: 19 adet) emeklilik fonundan, bir adet Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç (*)	280.547	215.297
	280.547	215.297

(*) Kısa vadeli ticari borçlar kaleminde; Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş, bilanço tarihi sonrası ödemesi gerçekleşmiş olan kira borcu bulunmaktadır(Not 13).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	194.054	186.024
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	912.075	907.314
	1.106.129	1.093.338

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1-3 ay	912.075	-
3-6 ay	194.054	-
6-12 ay	-	1.093.338
1 yıl ve üzeri	-	-
	1.106.129	1.093.338

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 194.054 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1.109.447 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.096.620 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak bakiyesi	1.093.338	1.094.271
Dönem içindeki alımlar	-	-
Değerleme artışı / (azalışı)	12.791	8.538
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Dönem sonu	1.106.129	1.102.809

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 18.901 TL tutarında maddi duran varlık ve 1.138 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2012 ile 30 Haziran 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 29.793 TL (30 Haziran 2011 – 27.340 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 17.232 TL (30 Haziran 2011 – 34.472 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	252.162	261.443
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	64.709	64.724
Diğer	-	2.689
	316.871	328.856
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer çeşitli borçlar	-	17.709
	-	17.709

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.

Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2005 - 2011 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.100.565	2.927.046
Peşin ödenmiş vergi	(441.975)	(1.413.293)
Vergi yükümlülüğü	658.590	1.513.753

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Cari dönem vergi gideri	1.100.565	858.605
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	94.931	111.047
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.195.496	969.652

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	297.970	275.555
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(94.931)	22.415
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	203.039	297.970

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(9.893)	(13.175)
Personel ikramiye karşılığı	180.000	280.000
Kıdem tazminatı karşılığı	32.882	27.420
Diğer	50	657
Denetim Giderleri Karşılığı	-	3.068
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	203.039	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.

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

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse (%)	Hisse TL	Hisse (%)	Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
Diğer	0,004	40	0,004	40
Toplam	100	1.000.000	100	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 29.539 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 17.124 TL) .

30 Haziran 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2011 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.554.182 TL'lük kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2012 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 2011: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de saklanmaktadır (Not 9).

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	6.521.168	3.068.894	4.740.931	2.136.495
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.864.464	1.982.014	3.191.425	1.646.974
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	404.220	204.490	582.624	275.400
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	70.844	38.505	141.204	62.095
Performans primi geliri	105.379	105.379	5.851	868
	10.966.075	5.399.282	8.662.035	4.121.832

(*) 316.540 TL tutarındaki Franklin Templeton fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.398.822	1.772.133	2.269.300	1.088.274
Personel Prim Karşılığı	900.000	450.000	700.000	350.000
Vergi, resim ve harçlar	640.600	354.448	518.911	231.875
Yazılım kullanım giderleri	451.783	221.492	345.078	175.303
Kira gideri	269.960	134.896	257.360	130.036
Reklam ve medya giderleri	62.406	38.169	53.967	37.748
Amortisman gideri ve itfa Payları	47.025	21.657	61.812	30.383
Üyelik aidat giderleri	43.075	6.397	41.016	6.016
Bakım ve onarım giderleri	34.264	17.803	28.777	16.018
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	27.306	19.072	39.419	45.090
Temsil ve ağırlama giderleri	21.140	14.767	9.411	5.977
Personel Taşıma Gideri	21.009	12.600	16.268	10.174
Haberleşme giderleri	17.343	9.435	16.356	9.111
Kırtasiye giderleri	16.650	5.669	12.299	6.080
Seyahat giderleri	16.347	15.362	16.119	12.324
Komisyon Giderleri	6.179	2.819	1.935	492
Diğer	73.668	68.901	64.996	32.485
	6.047.577	3.027.818	4.453.024	2.187.386

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	12.157.583	15.733.927
	12.157.583	15.733.927

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.280.955	1.196.307
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.) emeklilik yatırım fonları	691.651	3.469.803
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	67.760	60.760
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	37.392	31.879
Aksigorta A.Ş.	-	1.872.935
	2.077.758	6.631.684

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	125.261	4.222
Ak Sigorta A.Ş.	638	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	5.484
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	1.201
	125.899	10.907

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla****özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))****NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 178.161 TL (31 Aralık 2011 – 192.804 TL); Akbank T.A.Ş., Ak Sigorta A.Ş. ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye peşin ödenmiş kira, sigorta ve emeklilik giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	6.501.993	3.059.747	4.704.466	2.138.363
Avivasa Emeklilik ve Yatırım				
Fonları A.Ş.	3.864.464	1.982.048	3.191.425	2.102.846
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	404.220	204.490	582.624	254.693
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
(“Ak Menkul”) Yatırım Fonu	19.175	9.113	36.465	9.404
	10.789.852	5.255.398	8.514.980	4.505.306

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	281.776	129.814	289.014	119.305
Avivasa Emeklilik ve Yatırım				
Fonları A.Ş.	65.673	33.131	55.342	29.428
Ak Sigorta A.Ş.	65.017	32.825	44.918	30.149
Vista Turizm A.Ş.	15.825	14.840	20.512	17.188
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.570	-	10.801	6.298
	432.861	210.610	420.587	202.368

(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 921.241 TL'dir (30 Haziran 2011: 621.000 TL).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

30 Haziran 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.077.758	24.749	178.161	74.001	13.418.440	1.106.129
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.077.758	24.749	178.161	74.001	13.418.440	1.106.129

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	6.637.879	117.374	192.917	71.215	15.853.518	1.093.338
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.637.879	117.374	192.917	71.215	15.853.518	1.093.338

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

30 Haziran 2012					
	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası
Ticari borçlar	280.547	279.909	638	-	-
Toplam yükümlükler	280.547	279.909	638	-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

b. Kur riski

Şirketin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : Bulunmamaktadır).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

c. 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 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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

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

NOT 15 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).