

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		19.561.076	24.030.965
Nakit ve nakit benzerleri	-3	17.126.049	15.853.518
Finansal yatırımlar	5	198.242	1.093.338
Ticari alacaklar	4	1.996.847	6.755.253
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.923.664	6.637.879
- Diğer ticari alacaklar		73.183	117.374
Diğer dönen varlıklar	7	239.938	328.856
Duran varlıklar		496.676	478.974
Maddi duran varlıklar (net)	6	124.912	117.346
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	60.287	63.658
Ertelenmiş vergi varlığı	8	311.477	297.970
TOPLAM VARLIKLAR		20.057.752	24.509.939
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.725.318	3.778.420
Ticari borçlar	4	229.748	215.297
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	-	10.907
- Diğer ticari borçlar		229.748	204.390
Diğer borçlar		469.870	631.661
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	675.700	1.513.753
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.350.000	1.400.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	-	17.709
Uzun vadeli yükümlülükler		264.394	137.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		264.394	137.102
ÖZKAYNAKLAR		17.068.040	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		7.027.805	11.616.711
TOPLAM KAYNAKLAR		20.057.752	24.509.939

30 Eylül 2012 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 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 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri	11	16.335.333	5.369.258	13.138.666	4.476.631
BRÜT KAR		16.335.333	5.369.258	13.138.666	4.476.631
Genel yönetim giderleri (-)	12	(9.028.449)	(2.980.872)	(6.813.096)	(2.360.072)
Diğer faaliyet gelirleri		65.789	845	189	189
Diğer faaliyet giderleri(-)		(249)	(15)	(57)	(47)
FAALİYET KARI		7.372.424	2.389.216	6.325.702	2.116.701
Finansal gelirler		1.418.139	444.776	980.271	343.081
Finansal giderler (-)		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		8.790.563	2.833.992	7.305.973	2.459.782
Vergi Gideri (-)		(1.762.758)	(567.262)	(1.462.365)	(492.713)
Dönem vergi gideri	8	(1.776.265)	(675.700)	(1.413.293)	(554.688)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	13.507	108.438	(49.072)	61.975
DÖNEM KARI		7.027.805	2.266.730	5.843.608	1.967.069
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.027.805	2.266.730	5.843.608	1.967.069

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait
Öz sermaye 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 özkaynak
1 Ocak 2011 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	8.918.464	17.074.379
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	804.667	8.113.797	(8.918.464)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(8.096.673)	-	(8.096.673)
Dönem net karı	-	-	-	-	5.843.608	5.843.608
30 Eylül 2011 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	5.843.608	14.821.314
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	-	-	-	-	7.027.805	7.027.805
30 Eylül 2012 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	7.027.805	17.068.040

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

	Dipnot referansları	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		7.027.805	5.843.608
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	65.863	89.925
Prim karşılığı		1.350.000	1.050.000
Kıdem tazminatı karşılığı		127.292	(7.602)
Ertelenmiş vergi	8	(13.507)	49.072
Vergi karşılığı	8	1.776.265	1.413.293
Faiz gelirleri, net		(1.418.139)	(1.082.988)
Alınan faizler		1.158.817	980.271
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		10.074.396	8.335.579
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		5.742.419	1.506.206
Ödenen vergiler		(3.189.559)	(1.740.932)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.037.122)	(1.326.979)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		11.590.134	6.773.874
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(70.057)	(34.484)
Finansal varlık alımı		-	-
Finansal varlık itfası		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(70.057)	(34.484)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(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		965.895	(1.357.283)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		15.727.091	14.548.946
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	16.692.986	13.191.663

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41'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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 uygulamaya 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 değerlendirmesi 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 Eylül 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	17.045.049	15.738.018
- Vadeli Mevduat	17.040.563	15.733.927
- Vadesiz Mevduat	4.486	4.091
Ters Repo alacakları	81.000	115.500
Nakit ve nakit benzerleri	17.126.049	15.853.518

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 16.692.986 TL olup (30 Eylül 2011: 13.191.663 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.996.847	6.755.253
	1.996.847	6.755.253

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 40 adet (31 Aralık 2011: 39 adet) yatırım ve 27 adet (31 Aralık 2011: 19 adet) emeklilik fonundan ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç	229.748	215.297
	229.748	215.297

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	198.242	186.024
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-	907.314
	198.242	1.093.338

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1-3 ay	198.242	-
3-6 ay	-	-
6-12 ay	-	1.093.338
1 yıl ve üzeri	-	-
	198.242	1.093.338

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 198.242 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 Eylül 2012 tarihi itibariyle 198.688 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.096.620 TL).

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak bakiyesi	1.093.338	1.094.271
Dönem içindeki alımlar	-	-
Değerleme artışı / (azalışı)	18.792	(32.946)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(913.888)	-
Dönem sonu	198.242	1.061.325

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket, 48.920 TL tutarında maddi duran varlık ve 21.137 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2012 ile 30 Eylül 2012 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 27.716 TL (30 Eylül 2011 – 23.804 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 38.147 TL (30 Eylül 2011 – 66.121 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	209.126	261.443
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	30.812	64.724
Diğer	-	2.689
	239.938	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 itibariyle 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.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.776.265	2.927.046
Peşin ödenmiş vergi	(1.100.565)	(1.413.293)
Vergi yükümlülüğü	675.700	1.513.753

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Cari dönem vergi gideri	1.776.265	1.413.293
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(13.507)	49.072
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.762.758	1.462.365

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	297.970	275.555
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	13.507	22.415
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	311.477	297.970

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

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(11.313)	(13.175)
Personel ikramiye karşılığı	270.000	280.000
Kıdem tazminatı karşılığı	52.879	27.420
Diğer	(89)	657
Denetim Giderleri Karşılığı	-	3.068
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	311.477	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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 29.539 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 17.124 TL)-.

30 Eylül 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2012 yılı net dağıtılabılır 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 Eylül 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 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	9.502.748	2.981.580	7.136.756	2.395.825
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	6.185.680	2.321.216	4.952.533	1.761.108
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	431.324	27.104	843.440	260.816
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	110.202	39.358	199.320	58.116
Performans primi geliri	105.379	-	6.617	766
	16.335.333	5.369.258	13.138.666	4.476.631

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	4.983.094	1.584.272	3.619.797	1.350.497
Personel Prim Karşılığı	1.350.000	450.000	1.050.000	350.000
Vergi, resim ve harçlar	832.902	192.302	686.569	167.658
Yazılım kullanım giderleri	677.306	225.523	534.851	189.773
Kira gideri	420.905	150.945	392.148	134.788
Reklam ve medya giderleri	129.869	67.463	69.822	15.855
Amortisman gideri ve itfa Payları	65.863	18.838	89.925	28.113
Üyelik aidat giderleri	45.241	2.166	42.735	1.719
Bakım ve onarım giderleri	52.677	18.413	44.572	15.795
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	127.292	99.986	(7.602)	(47.021)
Temsil ve ağırlama giderleri	34.873	13.733	17.969	8.558
Personel Taşıma Gideri	34.346	13.337	27.227	10.959
Haberleşme giderleri	26.302	8.959	26.011	9.655
Kırtasiye giderleri	22.318	5.668	15.478	3.179
Seyahat giderleri	21.224	4.877	27.352	11.233
Komisyon Giderleri	8.544	2.365	2.979	1.044
Diğer	195.743	122.025	173.263	108.267
	9.028.499	2.980.872	6.813.096	2.360.072

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	17.040.563	15.733.927
	17.040.563	15.733.927

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.214.205	1.202.502
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	682.881	3.469.803
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	60.760
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	26.578	31.879
Aksigorta A.Ş.	-	1.872.935
	1.923.664	6.637.879

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 135.506 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 hayat poliçe giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	9.471.112	2.969.119	7.086.783	2.382.317
Avivasa Emeklilik Fonları A.Ş.	6.030.668	2.166.204	4.952.533	1.761.108
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	431.324	27.104	843.440	260.816
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.664	12.489	49.972	13.507
	15.964.768	5.174.916	12.932.728	4.417.748

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	437.458	155.682	409.868	120.854
Avivasa Emeklilik A.Ş.	100.355	34.682	84.866	29.524
Ak Sigorta A.Ş.	93.779	28.762	70.635	25.717
Vista Turizm A.Ş.	21.029	5.204	37.312	16.800
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	9.171	4.601	18.859	8.058
	661.792	228.931	621.540	200.953

(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 1.171.981 TL'dir (30 Eylül 2011: 836.000 TL).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 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	1.923.664	73.183	135.506	104.432	17.126.049	198.242
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.923.664	73.183	135.506	104.432	17.126.049	198.242

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	193.609	135.247	15.853.518	1.093.338
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.637.879	117.374	193.609	135.247	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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2012
	DeFTER değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	229.748	229.748	-	-	-	229.748
Toplam yükümlükler	229.748	229.748	-	-	-	229.748

						31 Aralık 2011
	DeFTER değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	215.297	215.297	-	-	-	215.297
Toplam yükümlükler	215.297	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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : Bulunmamaktadır).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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)

c. 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.

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

	30 Eylül 2012 TL (%)	31 Aralık 2011 TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	9	11
- Ters repo işlemleri	6	7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	6	9
- Özel sektör tahvil	9	13

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).