

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap
dönemine ait finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 – 37

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

13 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2012 tarihli bilanço**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar		24.464.236	24.030.965
Nakit ve nakit benzerleri	3	19.915.278	15.853.518
Finansal yatırımlar	4	212.684	1.093.338
Ticari alacaklar	5	4.086.352	6.755.253
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		4.063.018	6.637.879
- Diğer ticari alacaklar		23.334	117.374
Diğer dönen varlıklar	10	249.922	328.856
Duran varlıklar		577.762	478.974
Maddi duran varlıklar (net)	6	114.296	117.346
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	62.992	63.658
Ertelenmiş vergi varlığı	17	400.474	297.970
Toplam varlıklar		25.041.998	24.509.939
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.658.339	3.778.420
Ticari borçlar	5	226.715	215.297
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	10.854	10.907
- Diğer ticari borçlar		215.861	204.390
Diğer borçlar	10	506.966	631.661
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	1.106.391	1.513.753
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	1.800.000	1.400.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	18.267	17.709
Uzun vadeli yükümlülükler		244.645	137.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	244.645	137.102
Özkaynaklar		21.139.014	20.594.417
Ödenmiş sermaye	11	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	5.931.436	4.881.322
Geçmiş yıllar karları	11	29.539	17.124
Net dönem karı	11	11.098.779	11.616.711
Toplam kaynaklar		25.041.998	24.509.939

31 Aralık 2012 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**Bağımsız denetimden geçmiş****31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait****kapsamlı gelir tablosu**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyet gelirleri			
Hizmet gelirleri	12	23.986.596	22.408.110
Brüt kar		23.986.596	22.408.110
Genel yönetim giderleri (-)	13	(11.947.015)	(9.287.504)
Diğer faaliyet gelirleri	14	1.844	65
Diğer faaliyet giderleri(-)	14	(3.630)	-
Faaliyet karı		12.037.795	13.120.671
Finansal gelirler	15	1.841.135	1.400.671
Finansal giderler (-)	16	-	-
Vergi öncesi kar		13.878.930	14.521.342
Vergi gideri (-)		(2.780.151)	2.904.631
Dönem vergi gideri	17	(2.882.655)	2.927.046
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	17	102.504	(22.415)
Dönem karı		11.098.779	11.616.711
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		11.098.779	11.616.711

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait bağımsız denetimden geçmiş
özkaynak değişim tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.076.655	-	8.918.464	17.074.379
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	804.667	8.113.797	(8.918.464)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(8.096.673)	-	(8.096.673)
Dönem net karı		-	-	-	-	11.616.711	11.616.711
31 Aralık 2011 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	11.616.711	20.594.417
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	-	-	1.050.114	10.566.597	(11.616.711)	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	(10.554.182)	-	(10.554.182)
Dönem net karı		-	-	-	-	11.098.779	11.098.779
31 Aralık 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	11.098.779	21.139.014

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
bağımsız denetimden geçmiş nakit akım tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		11.098.779	11.616.711
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6, 7	85.575	116.683
Prim karşılığı	9	1.800.000	1.400.000
Kıdem tazminatı karşılığı	9	111.449	36.044
Ertelenmiş vergi	17	(102.504)	(22.416)
Vergi karşılığı	17	2.882.655	2.927.046
Faiz gelirleri, net	15	(1.841.135)	(1.400.670)
Alınan faizler		1.911.460	1.315.588
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		15.946.279	15.988.986
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		2.777.260	(3.213.396)
Ödenen vergiler		(3.290.017)	(2.251.212)
Diğer borçlar, yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(1.516.626)	(1.140.963)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		13.916.896	9.383.415
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6,7	(81.858)	(108.597)
Finansal varlık alımı		(208.770)	-
Finansal varlık itfası		1.060.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		769.372	(108.597)
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		4.132.086	1.178.145
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		15.727.091	14.548.946
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	19.859.177	15.727.091

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 40'tır (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, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen tek ortaklı anonim şirket statüsüne kavuşmak üzere gerekli izin ve işlemleri tamamlayarak 21 Aralık 2012 tarihinde aşağıda gösterilen şekilde tek ortaklı anonim şirket haline dönüşmüştür. Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

A. Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

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

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

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

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

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

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

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 değerlendirilmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirilmesi 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi beklenmemektedir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü taktirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlanan para birimi

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

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(d) Finansal araçlar

(i) Finansal yatırımlar

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmiştir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(ii) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(f) Ticari alacaklar

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

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

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

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(i) Kiralama işlemleri

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

(j) İlişkili taraflar

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

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

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(n) Sermaye ve temettüleri

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

E. Önemli muhasebe değerlendirmesi, tahmin ve varsayımları

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduatlar	4.176	4.091
Vadeli mevduatlar	19.863.602	15.733.927
Ters repo alacakları	47.500	115.500
	19.915.278	15.853.518

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 19.859.177 TL olup (31 Aralık 2011: 15.727.091 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	212.684	186.024
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-	907.314
	212.684	1.093.338

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
3-6 ay	-	-
6-12 ay	-	1.093.338
1 yıl ve üzeri	212.684	-
	212.684	1.093.338

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 212.684 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 212.243 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.096.620 TL).

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	1.093.338	1.094.271
Dönem içindeki alımlar	208.770	-
Değerleme artışı/(azalışı)	(29.424)	(933)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(1.060.000)	-
Dönem sonu	212.684	1.093.338

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Müşteriler	50.900	832.228
Portföy yönetim ücreti alacağı	4.035.452	5.923.025
	4.086.352	6.755.253

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 41 adet (31 Aralık 2011: 39 adet) yatırım ve 26 adet (31 Aralık 2011: 19 adet) emeklilik fonundan ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

2 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 9 adet emeklilik fonunun yönetimi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaya başlanmıştır.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	226.715	215.297
	226.715	215.297

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

6. Maddi duran varlıklar

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2012					
Net defter değeri,	52.471	-	36.902	27.973	117.346
İlaveler	43.885	-	5.035	-	48.920
Amortisman gideri	(21.310)	-	(14.968)	(15.692)	(51.970)
Net defter değeri	75.046	-	26.969	12.281	114.296
31 Aralık 2012					
Maliyet	502.672	-	434.422	115.966	1.053.060
Birikmiş amortisman	(427.626)	-	(407.453)	(103.685)	(938.764)
Net defter değeri	75.046	-	26.969	12.281	114.296
1 Ocak 2011					
Net defter değeri	39.173	-	20.618	50.623	110.414
İlaveler	32.553	-	30.084	472	63.109
Amortisman gideri	(19.255)	-	(13.800)	(23.122)	(56.177)
Net defter değeri	52.472	-	36.902	27.973	117.346
31 Aralık 2011					
Maliyet	458.787	-	429.387	115.966	1.004.140
Birikmiş amortisman	(406.316)	-	(392.485)	(87.993)	(886.794)
Net defter değeri	52.471	-	36.902	27.973	117.346

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

7. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak 2012	Yazılımlar
Net defter değeri	63.659
İlaveler	32.938
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(33.605)
Net defter değeri	62.992
31 Aralık 2012	
Maliyet	542.645
Birikmiş itfa payı	(479.653)
Net defter değeri	62.992
1 Ocak 2011	
Net defter değeri	78.676
İlaveler	45.488
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(60.506)
Net defter değeri	63.658
31 Aralık 2011	
Maliyet	509.707
Birikmiş itfa payı	(446.049)
Net defter değeri	63.658

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.800.000	1.400.000
	1.800.000	1.400.000
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	244.546	137.102
	244.645	137.102

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	3,75	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	7	8

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 3.125,01 TL (1 Ocak 2011: 2.917,27 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	137.102	140.881
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	111.449	36.044
Ödenen kıdem tazminatı	(3.906)	(39.823)
	244.645	137.102

10. Diğer varlık, borç ve yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	130.779	261.443
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	119.143	64.724
Diğer	-	2.689
	249.922	328.856
Diğer borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	506.966	631.661
	506.966	631.661
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer çeşitli borçlar	18.267	17.709
	18.267	17.709

11. Özkaynaklar

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.

Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen tek ortaklı anonim şirket statüsüne kavuşmak üzere gerekli izin ve işlemleri tamamlayarak 21 Aralık 2012 tarihinde aşağıda gösterilen şekilde tek ortaklı anonim şirket haline dönüşmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2012 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL
Akbank TA.Ş.	100	1.000.000	99,996	999.960
Diğer	-	-	0,004	40
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	1.000.000	100,000	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenmiş Sermaye	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	29.539	17.124
Net dönem karı	11.098.779	11.616.711
Öz sermaye toplamı	21.139.014	20.594.417

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

11. Özkaynaklar (devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

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

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

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

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

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

31 Aralık 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'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

12. Esas faaliyet gelirleri

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	12.412.498	9.768.833
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	8.669.351	6.687.439
Performans primi geliri	2.217.720	4.598.084
Yatırım ortaklıklarından alınan portföy yönetim ücreti	431.324	1.060.755
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	144.514	251.790
Diğer hizmet gelirleri	111.189	41.208
	23.986.596	22.408.110

(*) 637.482 TL tutarındaki F.T. fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Aralık 2011 – 903.560 TL).

13. Niteliklerine göre giderler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	6.610.790	4.953.176
Prim karşılığı	1.800.000	1.400.000
Vergi, resim ve harçlar	1.112.069	925.401
Yazılım kullanım giderleri	912.892	750.302
Kira gideri	568.137	527.824
Reklam ve medya giderleri	159.955	136.893
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	111.448	36.044
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	85.574	116.683
Bakım ve onarım giderleri	70.429	60.874
Üyelik aidat gider ve katkı payları	51.453	48.100
Temsil ve ağırlama giderleri	44.568	41.247
Haberleşme giderleri	40.094	37.887
Seyahat giderleri	37.039	40.713
Kırtasiye giderleri	31.344	21.371
Diğer	311.223	190.989
	11.947.015	9.287.504

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Diğer faaliyetlerden gelirler / giderler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Kur farkı gelir/(gideri) net	168	65
Diğer olağanüstü gelirler	1.676	-
	1.844	65
Diğer faaliyet giderleri		
Diğer olağanüstü giderler	3.630	-
	3.630	-

15. Finansal gelirler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.796.442	1.362.439
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	28.687	22.167
Menkul kıymet alım-satım kar/zararları	16.006	16.065
	1.841.135	1.400.671

16. Finansal giderler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kur farkı giderleri	-	-
	-	-

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
- Cari yıl kurumlar vergisi	2.882.655	2.927.046
- Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(102.504)	(22.415)
	2.780.151	2.904.631

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	2012	2011
Vergi öncesi kar	13.878.930	14.521.342
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.775.786	2.904.268
İlaveler	367.634	284.760
İstisna ve indirimler	(283.068)	(264.042)
Diğer	(80.201)	(20.356)
Cari yıl vergi gideri	2.780.151	2.904.631

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (31 Aralık 2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

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

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

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2011: %20)'dir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.800.000	360.000	1.400.000	280.000
Kıdem tazminat karşılığı	244.645	48.929	137.102	27.420
Finansal araçlar değerlendirme farkı	441	88	3.282	657
Denetim giderleri karşılığı	16.933	3.387	15.340	3.068
Ertelenmiş vergi varlıkları		412.404		311.145
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	59.646	(11.930)	65.869	(13.175)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(11.930)		(13.175)
Ertelenmiş vergi varlıkları,net		400.474		297.970

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi	2.882.655	2.927.046
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(1.776.264)	(1.413.293)
	1.106.391	1.513.753

18. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	19.867.778	15.738.018
	19.867.778	15.738.018

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**

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

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Akbank T.A.Ş.	2.435.440	1.228.186
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.623.348	3.469.803
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	66.955
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.872.935
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.230	-
	4.063.018	6.637.879

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.438	5.484
Akbank T.A.Ş.	4.543	4.222
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.873	1.201
	10.854	10.907

Diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 83.507 TL (31 Aralık 2011: 192.804); Akbank T.A.Ş.'ye peşin ödenmiş kira ve oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz gelirleri:		
Akbank T.A.Ş.	1.755.741	1.277.509
	1.755.741	1.277.509

Hizmet gelirleri:

Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	13.049.980	9.708.040
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları	8.915.358	9.349.307
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	431.324	1.036.209
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	323.057	60.793
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.783.748
	22.719.719	21.938.097

Genel yönetim giderleri:

Akbank T.A.Ş.	580.400	536.670
Avivasa Emeklilik ve Yatırım	136.189	111.100
Ak Sigorta A.Ş.	136.336	100.847
Vista Turizm A.Ş.	39.438	51.967
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	18.180	21.884
	910.543	822.468

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.379.948 TL'dir (31 Aralık 2011: 824.427 TL).

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Alacaklar					
31 Aralık 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.063.018	23.334	203.156	46.766	19.915.278
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.063.018	23.334	203.156	46.766	19.915.278

Alacaklar					
31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	6.637.879	117.374	258.333	70.523	15.853.518
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.637.879	117.374	258.333	70.523	15.853.518

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Aralık 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 A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2012				
	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	226.715	226.715	-	-	-	226.715
Toplam yükümlükler	226.715	226.715	-	-	-	226.715

		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. Kur riski

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

b. Faiz oranı riski

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%8	%11
- Ters repo işlemleri	%5	%7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	%6,5	%9
- Özel sektör tahvil	-	%13

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

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

31 Aralık 2012	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay -1 yıl arası	1 yıl -5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	51.687	19.856.090	7.501	-	-	19.915.278
Finansal yatırımlar	-	-	-	212.684	-	212.684
Ticari alacaklar	4.086.352	-	-	-	-	4.086.352
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	249.922	249.922
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	114.296	114.296
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	62.992	62.992
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	400.474	400.474
Toplam varlıklar	4.138.039	19.856.090	7.501	212.684	827.684	25.041.998
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	508.290	508.290
Ticari borçlar	-	-	-	-	226.715	226.715
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	1.106.391	1.106.391
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	2.061.588	2.061.588
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	3.902.984	3.902.984
Net	4.138.039	19.856.090	7.501	212.684	(3.075.300)	21.139.014

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

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

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

20. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

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

ii. Finansal kaynaklar:

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

20. Finansal araçlar (devamı)

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

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	19.915.278	19.915.278	15.853.518	15.853.518
Finansal yatırımlar	212.243	212.684	1.096.620	1.093.338

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

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.

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

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 41 adet yatırım ve 26 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2011: 39 adet yatırım fonu ve 19 adet emeklilik fonu) dahil 67 fon yönetmektedir, ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 21.513.173 TL'dir (31 Aralık 2011: 17.517.027 TL) (Not 12).

2 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla Groupama Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 9 adet emeklilik fonunun yönetimi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaya başlanmıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yatırım fonları	%	%	bin TL	bin TL
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,00003000	0,00007500	1.724.325	2.124.048
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil Bono Fonu	0,00008000	0,00008000	147.145	74.280
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00008000	0,00008000	72.669	67.799
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,00005480	0,00005480	12.594	25.405
Ak Yat. Men. Değ. A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00010000	0,00010000	5.790	4.428
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fon	0,00009130	0,00009130	222.892	434.584
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil Ve Bono Fonu	0,00003570	0,00003570	209.526	40.064
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Tahvil ve Bono (USD EURO BOND) Fonu	0,00002740	0,00002740	3.756	1.604
AKBANK T.A.Ş. B Tipi Birleşik Emtia Fon Sepeti Fonu	0,00005206	0,00005206	3.837	4.604
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,00010000	0,00010000	31.630	26.024
Akbank T.A.Ş. A Tipi Premium Hisse Senedi Fonu 17.05.2010 Sonrası İçin	0,00006850	0,00006850	12.548	8.113
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,00006000	0,00010000	42.525	54.820
Akbank T.A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Serbest Yatırım Fonu	0,00004100	0,00004100	5.733	5.165
Akbank T.A.Ş. Franklin Templeton B.R.I.C. Ülkeleri B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,00007950	0,00007950	31.265	29.329
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Amerika B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (1.Alt Fonu)	0,00006165	0,00006165	12.116	9.098
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Avrupa B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (2.Alt Fonu)	0,00006165	0,00006165	9.373	8.105
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Latin Amerika B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (3.Alt Fonu)	0,00007945	0,00007945	9.507	7.888
AKBANK T.A.Ş. Franklin Templeton Asya B Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu (4.Alt Fonu)	0,00007945	0,00007945	10.410	9.265
Öndördüncü Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	40.678
Onsekizinci Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	95.822
Yirmidördüncü Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	77.802
Yirmidördüncü Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	58.533
Yirmibeşinci Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	35.465
Yirmialtıncı Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	40.370
Yirmiyedinci Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	68.005
Yirmisekizinci Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	28.526
Yirmidokuzuncu Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	100.633
Otuzuncu Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	5.271
Otuzbirinci Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	22.605
Otuzikinci Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	21.925
Otuzüçüncü Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	17.261
Otuzdördüncü Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	12.739
Otuzbeşinci Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	106.600
Otuzaltıncı Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	3.626
Otuzyedinci Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	63.090
Otuzsekizinci Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	65.714
Otuzdokuzuncu Akb Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu	0,00005480	0,00005480	-	6.201
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıncı Alt Fonu	0,00005480	-	18.548	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıbirinci Alt Fonu	0,00005480	-	12.493	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıikinci Alt Fonu	0,00005480	-	14.633	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıbirinci Alt Fonu	0,00005480	-	2.046	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkdördüncü Alt Fonu	0,00005480	-	16.730	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırksekininci Alt Fonu	0,00005480	-	15.452	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkaltı Alt Fonu	0,00005480	-	2.816	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %104 Anapara Koruma Amaçlı Kırkyedi Alt Fonu	0,00005480	-	11.623	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %104 Anapara Koruma Amaçlı Kırkdokuzuncu Alt Fonu	0,00005480	-	4.828	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırksekininci Alt Fonu	0,00005480	-	6.343	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ellibirinci Alt Fonu	0,00005480	-	15.474	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %103 Anapara Koruma Amaçlı Ellinci Alt Fonu	0,00005480	-	29.775	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ellikinci Alt Fonu	0,00005480	-	5.851	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Elliüçüncü Alt Fonu	0,00005480	-	17.467	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ellidördüncü Alt Fonu	0,00005480	-	3.112	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ellibesinci Alt Fonu	0,00005480	-	14.065	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Ellialtinci Alt Fonu	0,00005480	-	38.869	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Elliyedinci Alt Fonu	0,00005480	-	30.621	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı 58. Alt Fonu	0,00005480	-	15.596	-
Akbank TAS Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı 59. Alt Fonu	0,00005480	-	5.031	-
Akbank TAS B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Sektör Tahvil ve Bono Alt Fonu (Birinci Alt Fon)	0,00005480	-	181.184	-
Akbank Turkish Sicav – Equities	0,00004790	-	109.862	77.197
Akbank Turkish sicav – Fixed Income	0,00003420	-	88.308	71.846
Toplam Yatırım fonları			3.228.368	3.954.532

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)

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

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

Fonun adı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Emeklilik Fonları	%	%	bin TL	bin TL
AvivaSA Para Piyasası Likit – Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000600	0,000060	284.767	244.497
AvivaSA Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000700	0,000070	1.462.255	1.140.093
AvivaSA Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000875	0,000088	793.085	549.873
AvivaSA Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000275	0,000028	9.592	10.062
AvivaSA Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000875	0,000088	216.450	127.626
AvivaSA Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	0,0000275	0,000028	290.067	119.625
AvivaSA Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000275	0,000028	97.999	23.339
AvivaSA Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000275	0,000028	42.102	62.982
AvivaSA Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	41.148	26.818
AvivaSA Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	80.450	41.247
AvivaSA Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	342.664	85.556
AvivaSA Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	92.090	121.288
AvivaSA Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	158.527	71.369
AvivaSA Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	15.575	33.693
AvivaSA Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000275	0,000028	52.579	276.412
AvivaSA Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	53.402	20.165
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000275	0,000028	17.127	3.228
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000520	0,000052	-	97
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0000700	0,000070	108	-
Toplam emeklilik fonları			4.049.987	2.957.970

Fonun adı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Groupama Emeklilik Fonları	%	%	bin TL	bin TL
Groupama Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,00101362	-	500	-
Groupama Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,00189088	-	29.636	-
Groupama Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,00201883	-	57.004	-
Groupama Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,00200987	-	48.397	-
Groupama Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,00203667	-	419.586	-
Groupama Emeklilik Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,00147258	-	101.842	-
Groupama Emeklilik Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,00079230	-	412	-
Groupama Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,00079633	-	3.460	-
Groupama Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,00079639	-	388	-
Toplam Groupama emeklilik fonları			661.225	

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem için 397.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 360.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.