

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla****özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetim geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.605.007	24.464.236
Nakit ve nakit benzerleri	3	12.994.745	19.915.278
Finansal yatırımlar	5	209.965	212.684
Ticari alacaklar	4	1.694.687	4.086.352
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.629.095	4.063.018
- Diğer ticari alacaklar		65.592	23.334
Diğer dönen varlıklar	7	705.610	249.922
Duran varlıklar		419.297	577.762
Maddi duran varlıklar (net)	6	225.627	114.296
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	54.936	62.992
Ertelenmiş vergi varlığı	8	138.734	400.474
TOPLAM VARLIKLAR		16.024.304	25.041.998
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.461.137	3.658.339
Ticari borçlar	4	267.339	226.715
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	11.918	10.854
- Diğer ticari borçlar		255.421	215.861
Diğer borçlar		389.776	506.966
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	504.022	1.106.391
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		2.300.000	1.800.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7		18.267
Uzun vadeli yükümlülükler		247.699	244.645
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		247.699	244.645
ÖZKAYNAKLAR		12.315.468	21.139.014
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.935.870	5.931.436
Geçmiş yıllar karları	9	29.539	29.539
Net dönem karı		1.270.799	11.098.779
TOPLAM KAYNAKLAR		16.024.304	25.041.998

31 Mart 2013 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
özet kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Hizmet gelirleri	11	4.792.271	5.566.793
BRÜT KAR		4.792.271	5.566.793
Genel yönetim giderleri (-)	12	(3.195.267)	(3.019.759)
Diğer faaliyet gelirleri		-	2.278
Diğer faaliyet giderleri(-)		(271)	(45)
FAALİYET KARI		1.596.733	2.549.267
Finansal gelirler		439.828	603.025
Finansal giderler (-)		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.036.561	3.152.292
Vergi Gideri (-)		(765.762)	(631.707)
Dönem vergi gideri	8	(504.022)	(441.957)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	(261.740)	(189.750)
DÖNEM KARI		1.270.799	2.520.585
DiĞER KAPSAMLI GELİR			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.270.799	2.520.585

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
Öz sermaye değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 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		-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	11.616.711	(11.616.711)	-
Dönem net karı		-	-	-	-	2.520.585	2.520.585
31 Mart 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	11.633.835	2.520.585	23.115.002
1 Ocak 2013 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	11.098.779	21.139.014
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına Transferler		-	-	1.004.434	10.094.345	(11.098.779)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(10.094.345)	-	(10.094.345)
Dönem net karı		-	-	-	-	1.270.799	1.270.799
31 Mart 2013 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	6.935.870	29.539	1.270.799	12.315.468

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
Nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden geçmemiş 31 Mart 2012
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı		1.270.799	2.520.585
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6	22.171	25.367
Prim karşılığı		500.000	450.000
Kıdem tazminatı karşılığı		3.054	(8.234)
Ertelenmiş vergi	8	261.740	189.750
Vergi karşılığı	8	504.022	441.957
Faiz gelirleri, net		(439.828)	(603.025)
Alınan faizler		455.311	753.429
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı		2.577.269	3.769.829
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/(artış)		1.938.695	3.498.816
Ödenen vergiler		(1.106.390)	(1.513.827)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net azalış		(94.825)	(1.298.658)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		3.314.749	4.456.160
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	6	(125.445)	(10.884)
Finansal varlık alımı		-	-
Finansal varlık itfası		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(125.445)	(10.884)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüleri		(10.094.345)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.094.345)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(6.905.041)	4.445.276
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		19.859.177	15.727.091
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	12.954.136	20.172.367

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait
Nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 39'dir. (31 Aralık 2012: 40). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Faaliyet konusu

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

Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Finansal tabloların sunum esasları

31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

(b) İşlevsel ve sunum para birimi

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

(c) Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

31 Mart 2013 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu"
- UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)"
- UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)"
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)"
- UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)"
- UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)"
- UFRS 9 "Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama"
- UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"
- UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"
- UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü"
- UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri"

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

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

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

UFRS'deki iyileştirmeler

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
- UMS 16 Maddi Duran Varlıklar
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalar	12.994.745	19.915.278
- Vadeli Mevduat	11.148.109	19.863.602
- Vadesiz Mevduat	4.136	4.176
Ters Repo alacakları	1.842.500	47.500
Nakit ve nakit benzerleri	12.994.745	19.915.278

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 12.954.136 TL olup (31 Mart 2012: 20.172.367 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Müşteriler	-	50.900
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.694.687	4.035.452
	1.694.687	4.086.352

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 45 adet (31 Aralık 2012: 41 adet) yatırım ve 27 adet (31 Aralık 2012: 26 adet) emeklilik fonundan ve bireysel portföy yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli ticari borç	267.339	226.715
	267.339	226.715



Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	209.965	212.684
	209.965	212.684

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1-3 ay	-	-
3-6 ay	-	-
6-12 ay	209.965	-
1 yıl ve üzeri	-	212.684
	209.965	212.684

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 209.965 TL (31 Aralık 2012: 212.684 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2012: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart tarihi itibarıyla 204.926 TL'dir (31 Aralık 2012: 212.243 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
1 Ocak bakiyesi	212.684	1.093.338
Dönem içindeki alımlar	-	-
Değerleme artışı / (azalışı)	(2.719)	(21.840)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Dönem sonu	209.965	1.071.498

NOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 15.555 TL tutarında maddi duran varlık (31 Mart 2012: 9.746) ve 109.890 TL (31 Mart 2012: 1.138) tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2013 ile 31 Mart 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 9.417 TL (31 Mart 2012: 9.327 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 12.754 TL (31 Mart 2012: 16.040 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 7 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	519.350	130.779
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	67.073	119.143
Diğer	119.187	-
	705.610	249.922

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer çeşitli borçlar	-	18.267
		18.267

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

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

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

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

Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2005 - 2013 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	504.022	2.882.655
Peşin ödenmiş vergi	-	(1.776.264)
Vergi yükümlülüğü	504.022	1.106.391

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibariyle
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 8 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Cari dönem vergi gideri	504.022	441.957
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	261.740	189.750
Toplam vergi (geliri)/gideri	765.762	631.707

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	400.474	297.970
Ertelenen vergi (geliri)/gideri	(261.740)	102.504
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	138.734	400.474

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(11.814)	(11.930)
Personel ikramiye karşılığı	100.000	360.000
Kıdem tazminatı karşılığı	49.540	48.929
Finansal araçlar değerlendirme farkı	1.008	88
Denetim	-	3.387
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	138.734	400.474

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL (31 Aralık 2012: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 100.000.000 adet (31 Aralık 2012: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2013	Hisse (%)	31 Aralık 2012
		Hisse TL		Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	100	1.000.000	100	1.000.000
Toplam	100	1.000.000	100	1.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 29.539 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 29.539 TL).

22 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2012 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.094.345 TL'lük kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı 29 Mart 2013 tarihinde ödenmiştir.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 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 2012: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de saklanmaktadır (Not 9).

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.761.970	3.452.274
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	1.995.886	1.882.450
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	-	199.730
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	29.522	30.339
Performans primi geliri	4.893	-
	4.792.271	5.556.793

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.729.493	1.626.689
Personel prim karşılığı	500.000	450.000
Vergi, resim ve harçlar	252.513	286.152
Yazılım kullanım giderleri	236.137	230.291
Kira gideri	147.432	135.064
Üyelik aidat giderleri	1.931	36.678
Amortisman gideri ve itfa payları	22.171	25.367
Reklam ve medya giderleri	53.824	24.237
Bakım ve onarım giderleri	11.520	16.461
Kırtasiye giderleri	11.872	10.981
Personel taşıma gideri	8.504	8.409
Kıdem tazminatı karşılık gideri	3.054	8.234
Haberleşme giderleri	8.114	7.908
Temsil ve ağırlama giderleri	7.949	6.373
Komisyon giderleri	498	3.360
Seyahat giderleri	19.766	985
Diğer	180.489	142.570
	3.195.267	3.019.759

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	11.152.245	19.867.778
	11.152.245	19.867.778

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Akbank T.A.Ş. Fonları	968.358	2.435.440
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	656.081	1.623.348
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.656	4.230
	1.629.095	4.063.018

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

NOT 13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	4.087	4.543
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.010	4.438
Vista Turizm A.Ş.	3.821	-
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	1.873
	11.918	10.854

Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 517.551 TL (31 Aralık 2012 – 83.507 TL); Akbank T.A.Ş., Ak Sigorta A.Ş. ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.' ye peşin ödenmiş kira, sigorta ve emeklilik giderlerinden oluşmaktadır.

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Yönetim ücretleri Geliri:		
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	2.748.658	3.442.246
Avivasa Emeklilik ve Yatırım A.Ş.Fonları	1.874.059	1.882.416
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	199.730
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.313	10.062
	4.636.030	5.534.454

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):		
Akbank T.A.Ş	168.441	151.962
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	37.842	32.542
Ak Sigorta A.Ş.	35.133	32.192
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	8.448	4.570
Vista Turizm A.Ş.	20.450	985
	270.314	222.251

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 281.600 TL'dir (31 Mart 2012: 562.000 TL).

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

31 Mart 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.629.095	65.592	517.663	187.947	12.994.745	209.665
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.629.095	65.592	517.663	187.947	12.994.745	209.665

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar/ Diğer dönen varlıklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	4.063.018	23.334	203.156	46.766	19.915.278	212.684
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.063.018	23.334	203.156	46.766	19.915.278	212.684

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	31 Mart 2013
						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
Ticari borçlar	267.339	267.339	-	-	-	267.339
Toplam yükümlülükler	267.339	267.339	-	-	-	267.339

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

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

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

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

b. Kur riski

Şirketin 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 : Bulunmamaktadır).

c. Faiz oranı riski

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

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	7	8
- Ters repo işlemleri	5	5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	7	6,5

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

Şirket'in 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli olmaları sebebiyle Şirket'in parasal aktiflerin ve pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 15 - BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).