

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait
ara dönem özet finansal tablolar ve bağımsız
inceleme raporu**

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet finansal tablolarla ilgili bağımsız inceleme raporu	1
Ara dönem özet bilanço	2
Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	4
Ara dönem nakit akım tablosu	5
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 – 14

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait
ara dönem özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu**

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

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

Sonuç

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

Diğer husus

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tabloları bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu Şirket 2 Mart 2010 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir. Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tabloları da aynı Denetim Şirketi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş ve söz konusu Şirket 12 Ağustos 2009 tarihli raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uymayan önemli bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

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

12 Ağustos 2010
İstanbul, Türkiye

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2010 tarihli özet bilanço**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.133.924	3.888.208
Finansal yatırımlar	4	37.969.582	48.277.139
Ticari alacaklar	5	119.000	-
Diğer alacaklar	6	1.045.087	-
Toplam dönen varlıklar		47.267.593	52.165.347
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		101	1.292
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		101	1.292
Toplam varlıklar		47.267.694	52.166.639
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	337.979	212.323
Borç karşılıkları	7	172.640	177.879
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		108.418	70.902
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		619.037	461.104
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		77.209	67.898
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		77.209	67.898
Toplam yükümlülükler		696.246	529.002
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	8	18.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		19.197.511	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Hisse senedi ihraç primleri		29.552	29.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.728.577	1.788.333
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		4.649.380	(1.138.691)
Net dönem karı/(zararı)		2.033.811	13.828.315
Özsermaye toplamı		46.571.448	51.637.637
Toplam kaynaklar		47.267.694	52.166.639

İlişikte 6 ile 14'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet
kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		Sınırlı incelemeden geçmiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş	Sınırlı incelemeden geçmiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	9	60.319.739	29.058.629	64.062.821	32.468.522
Satışların maliyeti (-)	9	(58.662.543)	(27.592.924)	(60.814.056)	(28.991.361)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)		1.657.196	1.465.705	3.248.765	3.477.161
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	9	1.469.213	(334.307)	4.024.595	3.287.933
Brüt kar/(zarar)		3.126.409	1.131.398	7.273.360	6.765.094
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10	(75.225)	(41.782)	(88.171)	(49.724)
Genel yönetim giderleri (-)	10	(1.011.103)	(511.529)	(828.788)	(419.873)
Diğer faaliyet (giderleri)/gelirleri		(6.270)	(3.468)	(13.293)	35.076
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		2.033.811	574.619	6.343.108	6.330.573
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		2.033.811	574.619	6.343.108	6.330.573
Durdurulan faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler Vergi sonrası dönem karı/(zararı)		-	-	-	-
Dönem karı/(zararı)		2.033.811	574.619	6.343.108	6.330.573
Diğer kapsamlı gelir					
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		2.033.811	574.619	6.343.108	6.330.573
Hisse başına kazanç/(kayıp)	12	0,0011	0,0003	0,0035	0,0035

İlişikte 6 ile 14'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2009	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	7.623.866	(8.762.557)	37.809.322
Transferler	-	-	-	-	-	(8.762.557)	8.762.557	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	6.343.108	6.343.108
30 Haziran 2009	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	(1.138.691)	6.343.108	44.152.430
1 Ocak 2010	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	(1.138.691)	13.828.315	51.637.637
Transferler	-	-	-	-	940.244	12.888.071	(13.828.315)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(7.100.000)	-	(7.100.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.033.811	2.033.811
30 Haziran 2010	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	2.033.811	46.571.448

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

İlişikte 6 ile 14'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net karı/(zararı)		2.033.811	6.343.108
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları		1.191	1.471
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri		9.311	7.014
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	7	(11.798)	91.707
Personel izin karşılığı		15.054	38.499
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	7	6.559	61.662
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	9	(801.097)	(3.173.024)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)		1.253.031	3.370.437
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim			
Ticari alacaklardaki değişim	5	11.109.990	(8.047.830)
Diğer alacaklardaki değişim	6	(119.000)	(789.400)
Diğer borçlardaki değişim	5	(1.045.087)	-
Diğer pasiflerdeki değişim		125.656	899.481
		22.461	(144.064)
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		11.347.051	(4.711.376)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
Maddi duran varlık alımı, net		-	(1.680)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(1.680)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı			
Ödenen temettü		(7.100.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(7.100.000)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		4.247.051	(4.713.056)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	3.885.381	9.265.952
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	8.132.432	4.552.896

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

İlişikte 6 ile 14'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a. Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b. Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c. Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d. Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Akbank T.A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %70,04'tür (31 Aralık 2009 - %69,22).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2009 - 3). Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Caddesi No: 42 Kat: 4 34437 Gümüşsuyu - İstanbul, Türkiye'dedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Ağustos 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket, 25 Haziran 2010 tarih ve 2010/11 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile (A) tipi olan yatırım ortaklığının (B) tipine dönüştürülmesine ve değişikliğe yönelik gerekli işlemlerin yapılmasına karar vermiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

30 Haziran 2010 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 2009 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

Şirket'in ara dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2010'dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

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

1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar, var olan standartlarda yapılan değişiklikler ve yorumlar aşağıda yer almaktadır:

Şirket'in, finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayan yeni standart ve değişiklikler aşağıdaki gibidir;

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar'a İlişkin Yapılan Düzenlemeler" (Değişiklik) (1 Temmuz 2009 tarih ve bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRS 2, (Değişiklik), "Hisse Bazlı ödemeler" – Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri: Değişikliğin Şirket'in finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır)

UFRYK 17 'Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı: (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük uygulanacaktır)

UMS 39 Finansal Enstrümanlar: Muhasebeleştirme ve ölçme- Uygun korumalı Enstrümanlar (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2008'de yayımlanan): İyileştirmelerin, Şirket'in finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Nisan 2009'da yayımlanan): İyileştirmelerin, Şirket'in finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010'da yayınlanan):

Mayıs 2010'da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 1: İlk uygulama yılında muhasebe politikalarındaki değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı

UFRS 3: Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödüller

UFRS 7: Finansal araçlar: Açıklamalar - Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Ara dönem finansal raporlama: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Müşteri sadakat programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.133.492	3.886.827
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	432	1.381
	8.133.924	3.888.208

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Temmuz 2010 olup, faiz oranları %6,50 - %6,70 aralığındadır (31 Aralık 2009; 31 Aralık – 4 Ocak ve %6,75 - %6,90 faiz oranları)

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kısımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.132.000	3.884.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	432	1.381
	8.132.432	3.885.381

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ters repo işlemlerinden alacaklar	4.552.000	9.264.999
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	896	953
	4.552.896	9.265.952

4. Finansal yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları		
- Devlet tahvilleri	25.904.098	27.434.012
	25.904.098	27.434.012

Borsada işlem gören hisse senetleri

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 11)	2.094.753	4.521.625
- Diğer hisse senetleri	9.970.731	16.321.502
	12.065.484	20.843.127
	37.969.582	48.277.139

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz	12.065.484	20.843.127
30-90 gün	-	1.482.300
90-180 gün	10.713.780	17.307.816
180 günden fazla	15.190.318	8.643.896
	37.969.582	48.277.139

5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)'den alacaklar (T+2)	119.000	-
	119.000	-

Ticari borçlar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Takasbank'a borçlar (T+2)	337.979	212.323
	337.979	212.323

6. Diğer alacaklar

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 1.045.087 TL tutarında VOB işlem teminat tutarını içermektedir.

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Portföy yönetim ücreti karşılığı	98.690	110.488
Muhtemel vergi riski karşılığı	73.950	67.391
	172.640	177.879

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Gelir İdaresi") tarafından, 2008 yılında tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır. Yapılan inceleme sonucunda tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 14 Temmuz 2008 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiş olup ilgili hesap dönemleri için tarh edilen BSMV, vergi ziyayı cezası ve buna göre hesaplanan gecikme zammı sırasıyla 2.295.744 TL, 2.295.744 TL ve 2.442.594 TL olup toplam tutarı 7.034.082 TL'dir. Düzenlenen vergi inceleme raporlarına istinaden, Şirket, 7 Ağustos 2008 tarihinde uzlaşma görüşmesi için başvuruda bulunmuştur. 24 Kasım 2008 tarihinde İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı İl Uzlaşma Komisyonu ile vergi ziyayı cezasının sıfırlanması, vergi aslının (gecikme cezası dahil) %30 olarak ödenmesi hususunda uzlaşmaya varılmış olup; 24 Aralık 2008 tarihi itibariyle vergi dairelerine toplam 1.437.675 TL ödenmiştir.

Bununla birlikte 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29'uncu maddesinin 1 no'lu fıkrasının (t) bendine değişiklik getiren 32'inci maddesinin 8 no'lu fıkrası ve Geçici 1'inci maddesi uyarınca 1 Mart 2009 tarihinden itibaren menkul kıymetler yatırım ortaklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar banka ve sigorta muameleleri vergisinden müstesna tutulmuştur.

Şirket yönetimi finansal tablolarda bu hususa ilişkin ortaya çıkabilecek olası ek vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle toplam 73.950 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2009 - 67.391 TL).

8. Özsermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL (31 Aralık 2009 - 18.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 1.800.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 40.000.000 TL (31 Aralık 2009 - 40.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirket'in 25.000.000 adet, 0,01 TL nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda imtiyazlı hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Akbank T.A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	30 Haziran 2010	Hisse	31 Aralık 2009
	(%)	TL	(%)	TL
Akbank T.A.Ş.	70,04	12.607.326	69,22	12.460.221
Halka açık	29,96	5.392.674	30,78	5.539.779
Ödenmiş sermaye	100,00	18.000.000	100,00	18.000.000

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Esas faaliyet gelirleri/giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış geliri	30.674.990	18.904.165	33.040.641	20.388.007
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	29.630.559	10.140.274	31.022.180	12.080.515
VOB satış geliri	14.190	14.190	-	-
	60.319.739	29.058.629	64.062.821	32.468.522
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(29.440.765)	(17.634.403)	(30.793.365)	(17.425.542)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	(29.221.778)	(9.958.521)	(30.020.691)	(11.565.819)
	(58.662.543)	(27.592.924)	(60.814.056)	(28.991.361)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)				
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	260.713	(1.107.410)	2.369.954	2.346.919
Devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları	540.384	262.171	803.070	360.936
Temettü gelirleri	460.412	385.174	516.510	436.942
Faiz gelirleri	170.183	88.529	302.685	118.278
Diğer (*)	37.521	37.229	32.376	24.858
	1.469.213	(334.307)	4.024.595	3.287.933
Brüt kar/(zarar)	3.126.409	1.131.398	7.273.360	6.765.094

(*) Ödünç verilen menkul kıymetlerden elde edilen komisyon gelirleri ve VOB teminat faiz gelirlerinden meydana gelmektedir.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Menkul kıymet alım satım komisyonları	74.726	41.283	86.541	49.059
İlan ve reklam giderleri	499	499	1.630	665
	75.225	41.782	88.171	49.724
Genel yönetim giderleri				
Portföy yönetim ücreti	628.471	300.540	503.762	268.707
Personel giderleri	261.735	153.272	237.371	117.991
Denetim ve avukatlık giderleri	24.018	3.009	17.907	915
Diğer	96.879	54.708	69.748	32.260
	1.011.103	511.529	828.788	419.873

11. İlişkili taraf açıklamaları

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
Vadesiz mevduat				
Akbank T.A.Ş.		432		1.381
		432		1.381
Ters repo işlemleri				
Akbank T.A.Ş.		8.133.492		3.886.827
		8.133.492		3.886.827
Alım satım amaçlı hisse senetleri				
	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe uygun değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	155.000	984.253	175.000	997.500
Akbank T.A.Ş.	110.000	836.000	337.500	3.189.375
Aksigorta A.Ş.	150.000	274.500	65.000	334.750
	415.000	2.094.753	577.500	4.521.625

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	98.690	110.488
	98.690	110.488

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0,007'inden (yüzbindeyedi) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket tarafından Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

İlişkili kuruluş hisse senetlerinden elde edilen net satış karı/(zararı)

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	220.747	27.250
Akbank T.A.Ş.	177.203	354.258
Aksigorta A.Ş.	(111.575)	48.400
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	-	(700)
	286.375	429.208

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	112.125	73.917	107.122	71.414
	112.125	73.917	107.122	71.414

12. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

12. Hisse başına kazanç (devamı)

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	2.033.811	6.343.108
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	0,0011	0,0035

Şirket'in 25.000.000 adet, 0,01 TL nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir. Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

13. Bölümlere göre raporlama

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte ve bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı bulunmamaktadır.

14. Yabancı para pozisyon tablosu:

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

15. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.