

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

Ak B Tipi 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 özkaynak değişim tablosu	4
Ara dönem nakit akım tablosu	5
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 – 16

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 dürüst bir şekilde 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 özet finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Fatma Ebru Yücel SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

5 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2011 tarihli****özet bilanço****(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		Sınırlı incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	7.526.195	10.732.165
Finansal yatırımlar	4	32.652.707	42.104.082
Ticari alacaklar	5	1.038.200	-
Diğer alacaklar	6	1.212.717	787.353
Diğer dönen varlıklar		7.603	-
Toplam dönen varlıklar		42.437.422	53.623.600
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		2.769	1.555
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		2.769	1.555
Toplam varlıklar		42.440.191	53.625.155
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	1.090	3.761.204
Borç karşılıkları	7	173.589	188.044
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		114.020	84.960
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		288.699	4.034.208
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		100.098	92.216
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		100.098	92.216
Toplam yükümlülükler		388.797	4.126.424
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		6.039.051	2.728.577
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		-	4.649.380
Net dönem karı/(zararı)		(1.147.337)	4.961.094
Özsermaye toplamı		42.051.394	49.498.731
Toplam kaynaklar		42.440.191	53.625.155

İlişikte 10 ile 16'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2011 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 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	9	67.287.713	23.925.837	60.319.739	29.058.629
Satışların maliyeti (-)	9	(67.471.039)	(23.963.062)	(58.662.543)	(27.592.924)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)		(183.326)	(37.225)	1.657.196	1.465.705
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	9	121.058	264.196	1.469.213	(334.307)
Brüt kar/(zarar)		(62.268)	226.971	3.126.409	1.131.398
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10	(131.455)	(64.260)	(75.225)	(41.782)
Genel yönetim giderleri (-)	10	(947.484)	(453.962)	(1.011.103)	(511.529)
Diğer faaliyet (giderleri)/gelirleri		(6.130)	(2.592)	(6.270)	(3.468)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		(1.147.337)	(293.843)	2.033.811	574.619
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		(1.147.337)	(293.843)	2.033.811	574.619
Durdurulan faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler Vergi sonrası dönem karı/(zararı)		-	-	-	-
Dönem karı/(zararı)		(1.147.337)	(293.843)	2.033.811	574.619
Diğer kapsamlı gelir					
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(1.147.337)	(293.843)	2.033.811	574.619
Hisse başına kazanç/(zarar)	12	(0,0006)	(0,0002)	0,0011	0,0003

İlişikte 10 ile 16'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2011 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 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
1 Ocak 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	4.961.094	49.498.731
Transferler	-	-	-	-	3.310.474	1.650.620	(4.961.094)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(6.300.000)	-	(6.300.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(1.147.337)	(1.147.337)
30 Haziran 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	6.039.051	-	(1.147.337)	42.051.394

İlişikte 10 ile 16'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net karı/(zararı)		(1.147.337)	2.033.811
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları		502	1.191
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri		7.882	9.311
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	7	(20.006)	(11.798)
Personel izin karşılığı		16.887	15.054
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	7	5.551	6.559
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	9	653.594	(801.097)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)			
		(482.927)	1.253.031
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan			
finansal varlıklardaki değişim		8.797.781	11.109.990
Ticari alacaklardaki değişim	5	(1.038.200)	(119.000)
Diğer alacaklardaki değişim	6	(425.364)	(1.045.087)
Ticari borçlardaki değişim	5	(3.760.114)	125.656
Diğer pasiflerdeki değişim		12.170	22.461
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(7.603)	-
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit			
		3.095.743	11.347.051
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
Maddi duran varlık alımı, net		(1.214)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(1.214)	-
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı			
Ödenen temettü		(6.300.000)	(7.100.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(6.300.000)	(7.100.000)
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış			
		(3.205.471)	4.247.051
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	10.730.116	3.885.381
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	7.524.645	8.132.432

İlişikte 10 ile 16'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") , Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 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 çeşitlemesiyle 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 2011 tarihi itibariyle Şirket'in en büyük ortağı Akbank T.A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %70,04'tür (31 Aralık 2010 - %70,04).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2010 - 3). Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Caddesi No: 42 Kat: 4 34437 Gümüşsuyu - İstanbul, Türkiye'dedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Ağustos 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların 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.

Şirket, ana sözleşmesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Ekim 2010 – 945 tarihli iznini almak suretiyle, 21 Eylül 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş." olan ticaret unvanını "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirmiştir. Unvan değişikliğine ilişkin tescil, 7 Aralık 2010 tarih, 7702 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

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 2011 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 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2011 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

30 Haziran 2011 tarihi 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 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi
- UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)
- UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)
- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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.

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

- UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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 hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir, önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki olası etkilerini değerlendirmektedir.

- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.525.550	10.732.049
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	645	116
	7.526.195	10.732.165

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Temmuz 2011 olup, faiz oranları %7,20 - %7,52 aralığındadır (31 Aralık 2010; 31 Aralık – 3 Ocak ve %5,75 - %7,00 faiz oranları)

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.524.000	10.730.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	645	116
	7.524.645	10.730.116

4. Finansal yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları		
- Devlet tahvilleri	13.659.397	20.526.270
	13.659.397	20.526.270

Borsada işlem gören hisse senetleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 11)	1.059.803	2.016.003
- Diğer hisse senetleri	17.933.507	19.561.809
	18.993.310	21.577.812
	32.652.707	42.104.082

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	18.993.310	21.577.812
30-90 gün	2.981.340	9.271.590
90-180 gün	-	976.690
180 günden fazla	10.678.057	10.277.990
	32.652.707	42.104.082

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)'den alacaklar (T+2)	1.038.200	-
	1.038.200	-

Ticari borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Takasbank'a borçlar (T+2)	1.090	3.761.204
	1.090	3.761.204

6. Diğer alacaklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
VOB işlem teminatları	1.212.717	787.353
	1.212.717	787.353

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Portföy yönetim ücreti karşılığı	89.200	109.206
Muhtemel vergi riski karşılığı	84.389	78.838
	173.589	188.044

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 ziyai 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 ziyai cezasının sıfırlanması, vergi aslının (gecikme cezası dahil) %30 olarak ödenmesi hususunda uzlaşmaya varılmış olup; 24 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vergi dairelerine toplam 1.437.675 TL ödenmiştir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

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 2011 tarihi itibarıyla toplam 84.389 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2010 – 78.838 TL).

8. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL (31 Aralık 2010 - 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 2010 - 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	30 Haziran 2011	Hisse	31 Aralık 2010
	(%)	TL	(%)	TL
Akbank T.A.Ş.	70,04	12.607.326	70,04	12.607.326
Halka açık	29,96	5.392.674	29,96	5.392.674
Ödenmiş sermaye	100,00	18.000.000	100,00	18.000.000

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Esas faaliyet gelirleri/giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış geliri	36.569.702	16.366.072	30.674.990	18.904.165
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	30.998.671	7.897.630	29.630.559	10.140.274
VOB satış geliri/(gideri)	(280.660)	(337.865)	14.190	14.190
	67.287.713	23.925.837	60.319.739	29.058.629
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(36.460.566)	(16.020.049)	(29.440.765)	(17.634.403)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	(31.010.473)	(7.943.013)	(29.221.778)	(9.958.521)
	(67.471.039)	(23.963.062)	(58.662.543)	(27.592.924)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)				
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	(817.462)	(773.624)	260.713	(1.107.410)
Devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları	163.868	363.733	540.384	262.171
VOB gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	(46.237)	(51.897)	-	-
Temettü gelirleri	587.822	582.973	460.412	385.174
Faiz gelirleri	233.067	143.011	170.183	88.529
Diğer (*)	-	-	37.521	37.229
	121.058	264.196	1.469.213	(334.307)
Brüt kar/(zarar)	(62.268)	226.971	3.126.409	1.131.398

(*) Ödünç verilen menkul kıymetlerden elde edilen komisyon gelir/giderleri ve VOB teminat faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Menkul kıymet alım satım komisyonları	131.094	63.899	74.726	41.283
İlan ve reklam giderleri	361	361	499	499
	131.455	64.260	75.225	41.782
Genel yönetim giderleri				
Portföy yönetim ücreti	582.624	275.400	628.471	300.540
Personel giderleri	244.691	151.742	261.735	153.272
Denetim ve avukatlık giderleri	26.612	3.310	24.018	3.009
Diğer	93.557	23.510	96.879	54.708
	947.484	453.962	1.011.103	511.529

11. İlişkili taraf açıklamaları

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010		
Vadesiz mevduat				
Akbank T.A.Ş.	645	116		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)	-	-		
	645	116		
Ters repo işlemleri				
Akbank T.A.Ş.	7.525.550	10.732.049		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)	-	-		
	7.525.550	10.732.049		
Alım satım amaçlı hisse senetleri				
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010		
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	130.000	886.603	280.000	2.016.003
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.000	173.200	-	-
	150.000	1.059.803	280.000	2.016.003

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	89.200	109.206
	89.200	109.206

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 (yüzbinde yedi) 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 2011	30 Haziran 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.234	220.747
Akbank T.A.Ş.	-	177.203
Aksigorta A.Ş.	-	(111.575)
Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	(9.416)	-
	(5.182)	286.375

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	119.660	78.776	112.125	73.917
	119.660	78.776	112.125	73.917

12. Hisse başına kazanç/(zarar)

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar/(zarar) 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 B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

12. Hisse başına kazanç/(zarar) (devamı)

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

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(1.147.337)	2.033.811
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	(0,0006)	0,0011

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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

15. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.