

# **Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
ara dönem özet finansal tabloları**

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Ara dönem özet bilanço	1
Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	3
Ara dönem nakit akım tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 – 15

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.011.245	10.732.165
Finansal yatırımlar	4	28.545.004	42.104.082
Ticari alacaklar	5	846.600	-
Diğer alacaklar	6	2.364.500	787.353
Diğer Dönen Varlıklar		3.802	-
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>40.771.151</b>	<b>53.623.600</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar		2.769	1.555
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>2.769</b>	<b>1.555</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>40.773.920</b>	<b>53.625.155</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	5	871.285	3.761.204
Borç karşılıkları	7	169.688	188.044
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		96.133	84.960
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.137.106</b>	<b>4.034.208</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		102.164	92.216
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>102.164</b>	<b>92.216</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1.239.270</b>	<b>4.126.424</b>
<b>Özsermaye</b>			
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)		(3.664.081)	4.961.094
<b>Özsermaye toplamı</b>		<b>39.534.650</b>	<b>49.498.731</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>40.773.920</b>	<b>53.625.155</b>

İlişikte 5 ile 15'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Sınırlı incelemeden geçmemiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş	Sınırlı incelemeden geçmiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>					
Satış gelirleri	9	103.483.381	36.195.668	68.430.500	8.110.762
Satışların maliyeti (-)	9	(104.343.579)	(36.872.540)	(66.145.590)	(7.483.047)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)</b>		<b>(860.198)</b>	<b>(676.872)</b>	<b>2.284.910</b>	<b>627.715</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	9	(1.281.057)	(1.402.113)	4.692.998	3.223.492
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>(2.141.255)</b>	<b>(2.078.985)</b>	<b>6.977.908</b>	<b>3.851.207</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10	(173.991)	(42.537)	(134.385)	(58.218)
Genel yönetim giderleri (-)	10	(1.340.428)	(392.943)	(1.441.301)	(430.935)
Diğer faaliyet (giderleri)/gelirleri		(8.407)	(2.280)	(9.263)	(2.704)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)</b>		<b>(3.664.081)</b>	<b>(2.516.745)</b>	<b>5.392.959</b>	<b>3.359.350</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)					
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>(3.664.081)</b>	<b>(2.516.745)</b>	<b>5.392.959</b>	<b>3.359.350</b>
<b>Durdurulan faaliyetler</b>					
Durdurulan faaliyetler Vergi sonrası dönem karı/(zararı)					
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>(3.664.081)</b>	<b>(2.516.745)</b>	<b>5.392.959</b>	<b>3.359.350</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>					
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)					
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(3.664.081)</b>	<b>(2.516.745)</b>	<b>5.392.959</b>	<b>3.359.350</b>
Hisse başına kazanç/(zarar)	12	(0,0020)	(0,0014)	0,0030	0,0019

İlişikte 5 ile 15'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özsermaye değişim tablosu  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Sermaye artırımından doğan masraflar</b>	<b>Hisse senedi ihraç primleri</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Net dönem karı/ (zararı)</b>	<b>Toplam özsermaye</b>
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>29.552</b>	<b>1.788.333</b>	<b>(1.138.691)</b>	<b>13.828.315</b>	<b>51.637.637</b>
Transferler	-	-	-	-	940.244	12.888.071	(13.828.315)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(7.100.000)	-	(7.100.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	5.392.959	5.392.959
<b>30 Eylül 2010</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>29.552</b>	<b>2.728.577</b>	<b>4.649.380</b>	<b>5.392.959</b>	<b>49.930.596</b>
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>29.552</b>	<b>2.728.577</b>	<b>4.649.380</b>	<b>4.961.094</b>	<b>49.498.731</b>
Transferler	-	-	-	-	3.310.474	1.650.620	(4.961.094)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(6.300.000)	-	(6.300.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(3.664.081)	(3.664.081)
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>29.552</b>	<b>6.039.051</b>	<b>-</b>	<b>(3.664.081)</b>	<b>39.534.650</b>

İlişikte 5 ile 15'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2010
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</b>			
Cari dönem net karı/(zararı)		(3.664.081)	5.392.959
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları		502	1.191
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri		9.948	11.030
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	7	(25.897)	(7.109)
Personel izin karşılığı		11.652	10.913
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	7	7.541	9.263
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	9	2.251.212	(3.897.135)
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(1.409.123)</b>	<b>1.521.112</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		11.307.866	8.168.656
Ticari alacaklardaki değişim	5	(846.600)	(1.075.994)
Diğer alacaklardaki değişim	6	(1.577.147)	
Ticari borçlardaki değişim	5	(2.889.919)	(212.323)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(3.802)	-
Diğer pasiflerdeki değişim			
Borç Karşılıklarındaki değişim		-	(2.874)
<b>Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>4.581.275</b>	<b>8.398.577</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı</b>			
Maddi duran varlık alımı, net		(1.214)	
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.214)</b>	
<b>Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı</b>			
Ödenen temettü		(6.300.000)	(7.100.000)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(6.300.000)</b>	<b>(7.100.000)</b>
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış</b>		<b>(1.719.939)</b>	<b>1.298.577</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>10.730.116</b>	<b>3.885.381</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>9.010.177</b>	<b>5.183.958</b>

İlişikte 5 ile 15'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Ak Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 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;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Akbank T.A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hissese oranı %70,04'tür (31 Aralık 2010 - %70,04).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 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 28 Ekim 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 tarihli 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- 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.



## **Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

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

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

- 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.

- 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 başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir, yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki olası etkilerini değerlendirmektedir.

## **Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

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

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

- 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.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası	7.010.000	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.001.068	10.732.049
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	177	116
	<b>9.011.245</b>	<b>10.732.165</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ters repo ve para piyasası işlemlerinden alacakların vadesi 3 Ekim - 20 Ekim olup, faiz oranları %6,5 - %8,85 aralığındadır (31 Aralık 2010; vadesi 3 Ocak 2011 faiz oranları %5,75 - %7,00 aralığındadır)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası	7.010.000	
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.000.000	10.730.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	177	116
	<b>9.010.177</b>	<b>10.730.116</b>

### 4. Finansal yatırımlar

#### Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Kamu-Özel kesimi tahvil, senet ve bonoları</b>		
- Devlet tahvilleri	9.155.947	20.526.270
- Özel kesim tahvil-bonoları	2.034.720	-
	<b>11.190.667</b>	<b>20.526.270</b>

#### Borsada işlem gören hisse senetleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 11)	1.107.503	2.016.003
- Diğer hisse senetleri	16.246.834	19.561.809
	<b>17.354.337</b>	<b>21.577.812</b>
	<b>28.545.004</b>	<b>42.104.082</b>

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Eylül 2011 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	17.354.337	21.577.812
30-90 gün	2.477.350	9.271.590
90-180 gün	9.637	976.690
180 günden fazla	8.703.680	10.277.990
	<b>28.545.004</b>	<b>42.104.082</b>

### 5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

#### Ticari alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)'den alacaklar (T+2)	846.600	-
	<b>846.600</b>	<b>-</b>

#### Ticari borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Takasbank'a borçlar (T+2)	871.285	3.761.204
	<b>871.285</b>	<b>3.761.204</b>

### 6. Diğer alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VOB işlem teminatları	2.364.500	787.353
	<b>2.364.500</b>	<b>787.353</b>

### 7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Portföy yönetim ücreti karşılığı	83.309	109.206
Muhtemel vergi riski karşılığı	86.379	78.838
	<b>169.688</b>	<b>188.044</b>

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla  
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 ziyası 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 ziyası 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.

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'nci 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam 86.379 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2010 78.838 TL).

### 8. Özsermaye

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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	30 Eylül 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
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>18.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>18.000.000</b>

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

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

**9. Esas faaliyet gelirleri/giderleri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış geliri	44.585.434	8.015.732	38.867.419	8.192.429
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	59.645.355	28.646.684	29.630.559	-
VOB satış geliri/(gideri)	(747.408)	(466.748)	(67.478)	(81.667)
	<b>103.483.381</b>	<b>36.195.668</b>	<b>68.430.500</b>	<b>8.110.762</b>
<b>Satışların maliyeti</b>				
Hisse senedi satış maliyeti	(45.288.093)	(8.827.527)	(36.923.813)	(7.483.047)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	(59.055.486)	(28.045.013)	(29.221.777)	-
	<b>(104.343.579)</b>	<b>(36.872.540)</b>	<b>(66.145.590)</b>	<b>(7.483.047)</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)</b>				
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	(1.221.697)	(431.672)	2.653.657	2.392.943
Devlet tahvili/Hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları	161.575	25.146	1.147.478	607.094
VOB gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	(1.191.090)	(1.144.853)	96.000	96.000
Temettü gelirleri	587.822	-	460.412	-
Faiz gelirleri	382.333	149.266	280.898	110.715
Diğer (*)	-	-	54.553	16.740
	<b>(1.281.057)</b>	<b>(1.402.113)</b>	<b>4.692.998</b>	<b>3.223.492</b>
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>(2.141.255)</b>	<b>(2.078.985)</b>	<b>6.977.908</b>	<b>3.851.207</b>

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

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

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

**10. Faaliyet giderleri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
Menkul kıymet alım satım komisyonları	173.630	42.537	133.886	58.218
İlan ve reklam giderleri	361	-	499	-
	<b>173.991</b>	<b>42.537</b>	<b>134.385</b>	<b>58.218</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Portföy yönetim ücreti	843.440	260.817	939.730	311.259
Personel giderleri	369.726	96.240	350.724	88.989
Denetim ve avukatlık giderleri	38.250	17.765	40.892	13.865
Diğer	89.012	18.121	109.955	16.822
	<b>1.340.428</b>	<b>392.943</b>	<b>1.441.301</b>	<b>430.935</b>

**11. İlişkili taraf açıklamaları**

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

	<b>30 Eylül 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
<b>Vadesiz mevduat</b>				
Akbank T.A.Ş.		177		116
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)		-		-
		<b>177</b>		<b>116</b>
<b>Ters repo-Borsa Para Piyasası işlemleri</b>				
Akbank T.A.Ş.		9.011.068		10.732.049
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)		-		-
		<b>9.011.068</b>		<b>10.732.049</b>
<b>Alım satım amaçlı hisse senetleri</b>				
	<b>30 Eylül 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Nominal değer</b>	<b>Gerçeğe Uygun değer</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	130.000	845.003	280.000	2.016.003
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	35.000	262.500	-	-
	<b>165.000</b>	<b>1.107.503</b>	<b>280.000</b>	<b>2.016.003</b>

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Eylül 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	83.309	109.206
	<b>83.309</b>	<b>109.206</b>

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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.234	198.043
Akbank T.A.Ş.	-	190.650
Aksigorta A.Ş.	-	(103.700)
Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	(43.006)	-
	<b>(38.772)</b>	<b>284.993</b>

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	163.592	40.884	150.333	38.208
	<b>163.592</b>	<b>40.884</b>	<b>150.333</b>	<b>38.208</b>

### 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 B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

### 12. Hisse başına kazanç (devamı)

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(3.664.081)	5.392.959
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
<b>Hisse başına kar/(zarar)</b> (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	<b>(0,0020)</b>	<b>0,0030</b>

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

### 15. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.