

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Öz sermaye değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 - 38

**31 Aralık 2011 dönemine ait  
finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

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

**Giriş**

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihli itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu**

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

**Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

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

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Fatma Ebru Yücel SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Şubat 2012  
İstanbul, Türkiye

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi****31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle  
bilançolar  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	Bağımsız denetimden
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	<b>8.215.686</b>	10.732.165
Finansal yatırımlar	7	<b>28.222.838</b>	42.104.082
Ticari Alacaklar	8	<b>1.774.990</b>	-
Diğer alacaklar	9	<b>1.842.366</b>	787.353
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>40.055.880</b>	53.623.600
<b>Duran varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	10	<b>59.618</b>	1.555
Maddi olmayan duran varlıklar	11	-	-
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>59.618</b>	1.555
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>40.115.498</b>	53.625.155
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	8	<b>1.200.517</b>	3.761.204
Borç karşılıkları	12	<b>149.119</b>	188.044
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	<b>106.435</b>	84.960
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.456.071</b>	4.034.208
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	<b>104.229</b>	92.216
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>104.229</b>	92.216
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1.560.300</b>	4.126.424
<b>Özsermaye</b>			
Ödenmiş sermaye	15	<b>18.000.000</b>	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		<b>19.197.511</b>	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		<b>(67.383)</b>	(67.383)
Hisse senedi ihraç primleri		<b>29.552</b>	29.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	<b>3.518.928</b>	2.728.577
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	15	<b>2.520.123</b>	4.649.380
Net dönem karı/(zararı)		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
<b>Özsermaye toplamı</b>		<b>38.555.198</b>	49.498.731
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>40.115.498</b>	53.625.155

İlişikte 7 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi****31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait  
kapsamlı gelir tabloları  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
Satış gelirleri	16	<b>134.388.828</b>	115.744.485
Satışların maliyeti (-)	16	<b>(136.504.730)</b>	(110.093.701)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)</b>		<b>(2.115.902)</b>	5.650.784
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	16	<b>(600.494)</b>	1.501.959
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>(2.716.396)</b>	7.152.743
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	<b>(223.022)</b>	(277.833)
Genel yönetim giderleri (-)	17	<b>(1.692.731)</b>	(1.902.243)
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	<b>(11.384)</b>	(11.573)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	19	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
<b>Durdurulan faaliyetler</b>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		-	-
<b>Dönem karı</b>		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>			
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
Hisse başına kazanç		<b>(0,0026)</b>	0,0028

İlişikte 7 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait  
özsermaye değişim tabloları  
(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 öz sermaye
<b>1 Ocak 2010</b>	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	-	-	-	-	-	-	4.961.094	4.961.094
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	-	-	-	4.961.094	4.961.094
<b>31 Aralık 2010</b>	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	4.961.094	49.498.731
<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	-	-	-	-	790.351	4.170.743	(4.961.094)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(6.300.000)	-	(6.300.000)
Net dönem karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	(4.643.533)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	(4.643.533)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>29.552</b>	<b>3.518.928</b>	<b>2.520.123</b>	<b>(4.643.533)</b>	<b>38.555.198</b>

İlişikte 7 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi****31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait  
nakit akım tabloları  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</b>			
Cari dönem net karı/(zararı)		<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	10, 11	<b>15.240</b>	1.810
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	17	<b>12.013</b>	24.318
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	12	<b>60.760</b>	109.206
Personel izin karşılığı	14	<b>11.766</b>	10.912
Ödenen portföy yönetim ücreti		<b>(109.206)</b>	(173.174)
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	18	<b>9.521</b>	11.447
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	16	<b>1.839.212</b>	(561.510)
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(2.804.227)</b>	4.384.103
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		<b>12.042.032</b>	6.907.741
Ticari alacaklardaki değişim	8	<b>(1.774.990)</b>	-
Diğer alacaklardaki değişim	9	<b>(1.055.013)</b>	(787.353)
Ticari borçlardaki değişim	8	<b>(2.560.687)</b>	3.548.881
Diğer pasiflerdeki değişim		<b>6.920</b>	(106.564)
<b>Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>3.854.035</b>	13.946.808
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı</b>			
Maddi duran varlık alımı	10	<b>(73.303)</b>	(2.073)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(73.303)</b>	(2.073)
<b>Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı</b>			
Ödenen temettü		<b>(6.300.000)</b>	(7.100.000)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(6.300.000)</b>	(7.100.000)
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış</b>		<b>(2.519.268)</b>	6.844.735
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>10.730.116</b>	3.885.381
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>8.210.848</b>	10.730.116

İlişikte 7 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



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

### **31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **1. Şirket'in organizasyonu 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, 31 Aralık 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2010 - 3). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Kule:2 Kat:7 4. Levent - İstanbul, Türkiye'dedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Şubat 2012 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 değişikliği, 7 Aralık 2010 tarihli 7702 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

#### **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**

###### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Sermaye Piyasası Kurumu tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca, finansal tablolar ve dipnotların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'na göre hazırlanmaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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

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

#### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

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

#### **2.1.3 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.1.4 Raporlanan para birimi**

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

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### **2.2 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler**

##### **Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler ve yorumlar**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda açıklanmakta olup söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

##### **UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik**

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir.

##### **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmamaktadır.

##### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir.

##### **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

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

### **31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

### **UFRS'deki iyileştirmeler**

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

#### *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

#### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### *UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

#### *UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır;

- i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar,
- ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri,
- iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

#### *UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

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**

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

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

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

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket'in bu kapsamda varlıkları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

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

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

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

### **31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

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

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

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

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

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

##### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

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

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

#### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

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

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirketin cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.



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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **Esas faaliyet gelir/giderleri**

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

##### **Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### **Netleştirme/Mahsup**

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

##### **Finansal araçlar**

###### Finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında "Finansal varlık alım satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda ("İMKB") bilanço tarihi itibarıyla oluşan "bekleyen en iyi alış takas fiyatı" üzerinden değerlendirilmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

#### *Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

#### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

#### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

#### *Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### *Finansal yükümlülükler*

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

#### **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Yürürlükteki cari vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'dır (31 Aralık 2010 - %0). Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler Not 19'da açıklanmıştır.

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları**

Önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler, katkı payının ilişkilendirildiği dönemde giderleştirilir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler de önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler gibi değerlendirilir ki; Şirket'in yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler zorunludur. Şirket'in bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

İzin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar UMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### **Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **Vadeli işlem ve opsiyon borsası ("VOB") işlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar 'diğer alacaklar' hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelir/giderlere kaydedilmektedir.

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

### **2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

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

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 13'te yer almaktadır.
- b) Şirket yönetimi özellikle sabit kıymetlerin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket yönetimi finansal olmayan varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

- c) Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunda, 01.01.2008 - 28.02.2009 dönemine ait gelirleri üzerinden ödemekle yükümlü oldukları Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisiyle ("BSMV") ilgili Dipnot 12'de detaylarıyla açıklanan karşılık taşımaktadır. Bu karşılık tutarının hesaplanmasında Şirket çeşitli varsayımlarda bulunmuştur.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Bulunmamaktadır).

### 4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Bulunmamaktadır).

### 5. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in, ana faaliyet konusu sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslar arası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.214.838	10.732.049
Bankalardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 20)	848	116
	<b>8.215.686</b>	<b>10.732.165</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2012 olup, faiz oranları %9,05 - %10,80 aralığındadır (31 Aralık 2010; vadesi 3 Ocak ve faiz oranları %5,75 - %7,00 aralığındadır).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.210.000	10.730.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	848	116
	<b>8.210.848</b>	<b>10.730.116</b>

### 7. Finansal yatırımlar

#### Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</b>		
- Devlet tahvilleri	14.454.400	20.526.270
-Özel Sektör Tahvilleri	1.977.600	-
	<b>16.432.000</b>	<b>20.526.270</b>

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

#### Borsada işlem gören hisse senetleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 20)	997.932	2.016.003
- Diğer hisse senetleri	10.792.906	19.561.809
	11.790.838	21.577.812
	28.222.838	42.104.082

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	11.790.838	21.577.812
0-90 gün	9.804	9.271.590
90-180 gün	5.217.966	976.690
180 günden fazla	11.204.230	10.277.990
	28.222.838	42.104.082

### 8. Ticari borçlar

#### Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)'den alacaklar (T+2)	1.774.990	-
	1.774.990	-

#### Ticari borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Takasbank'a borçlar (T+2)	1.200.517	3.761.204
	1.200.517	3.761.204

### 9. Diğer alacaklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 1.842.366 TL tutarında VOB işlem teminat tutarını içermektedir (31 Aralık 2010 – 787.353 TL).

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 10. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar ofis makineleri, mobilya ve demirbaşlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	51.739	80.399	-	132.138
Birikmiş amortisman	(50.184)	(22.336)	-	(72.520)
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.555</b>	<b>58.063</b>	-	<b>59.618</b>

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet	49.666	2.073	-	51.739
Birikmiş amortisman	(48.374)	(1.810)	-	(50.184)
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.292</b>	<b>263</b>	-	<b>1.555</b>

### 11. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	11.109	-	-	11.109
Birikmiş amortisman	(11.109)	-	-	(11.109)
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet	11.109	-	-	11.109
Birikmiş amortisman	(11.109)	-	-	(11.109)
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 12. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 20)	60.760	109.206
Muhtemel vergi riski karşılığı (Dipnot 18)	88.359	78.838
	<b>149.119</b>	<b>188.044</b>



## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 12. 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 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.

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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 88.359 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2010 – 78.838 TL).

#### 13. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	104.229	92.216
	104.229	92.216

#### Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 13. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

TFRS, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aşağıdaki aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	4,70%	4,66%
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	93%	93%

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	92.216	67.898
Dönem içinde ayrılan karşılık	12.013	24.318
	<b>104.229</b>	<b>92.216</b>

#### 14. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel izin karşılığı	64.288	52.522
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	32.771	29.662
Diğer	9.376	2.776
	<b>106.435</b>	<b>84.960</b>

#### 15. 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.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 15. Özsermaye (devamı)

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

	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 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>

### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	3.518.928	2.728.577
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>3.518.928</b>	<b>2.728.577</b>
Özel yedekler	561.510	4.577.229
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	1.958.613	72.151
<b>Geçmiş yıllar (zararları)/karları</b>	<b>2.520.123</b>	<b>4.649.380</b>
	<b>6.039.051</b>	<b>7.377.957</b>

SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak geçmiş yıllar karları altında sınıflanmıştır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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

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

### **31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **15. Özsermaye (devamı)**

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### **Kar payı dağıtımı**

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

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

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

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**16. Esas faaliyet gelirleri/giderleri**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Satış gelirleri</b>		
Hisse senedi satış geliri	<b>60.178.953</b>	62.336.531
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	<b>74.459.240</b>	53.407.954
VOB satış geliri/(gideri)	<b>(249.365)</b>	-
	<b>134.388.828</b>	115.744.485
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satış maliyeti	<b>(62.836.376)</b>	(58.696.779)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	<b>(73.668.354)</b>	(51.396.922)
	<b>(136.504.730)</b>	(110.093.701)
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)</b>		
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	<b>(1.842.303)</b>	116.503
Devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	<b>3.091</b>	445.007
Temettü gelirleri	<b>587.822</b>	466.412
Faiz gelirleri	<b>571.518</b>	409.552
Diğer (*)	<b>79.378</b>	64.485
	<b>(600.494)</b>	1.501.959
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>(2.716.396)</b>	7.152.743

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

**Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**17. Faaliyet giderleri**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	223.022	277.833
Genel yönetim giderleri	1.692.731	1.902.243
Diğer faaliyet giderleri (Dipnot 18)	11.384	11.573
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>1.927.137</b>	<b>2.191.649</b>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Menkul kıymet alım satım komisyonları	222.661	275.564
İlan ve reklam giderleri	361	2.269
	<b>223.022</b>	<b>277.833</b>

**Genel yönetim giderleri**

Portföy yönetim ücreti (Dipnot 20)	1.036.209	1.267.782
Personel giderleri	438.423	422.028
Denetim ve avukatlık giderleri	41.560	43.901
Sigorta giderleri	20.630	10.299
Kira gideri (Dipnot 20)	19.232	16.950
Kotta kalma ücreti	4.500	4.500
Amortisman gideri (Dipnot 10, 11)	15.240	1.810
Kıdem tazminatı Gideri (Dipnot 13)	12.013	24.318
Diğer	104.924	110.655
	<b>1.692.731</b>	<b>1.902.243</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>1.915.753</b>	<b>2.180.076</b>

**18. Diğer faaliyet gelirleri/giderleri**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Muhtemel vergi riski karşılık geliri (Dipnot 12)	9.521	11.447
Diğer	1.863	126
	<b>11.384</b>	<b>11.573</b>

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

### **31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **19. Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Gider Vergileri Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 28'nci maddesinin (t) bendi 5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değiştirilmiş olup, değişiklik sonrası madde "Emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar," şeklini almıştır. İlgili madde uyarınca yatırım ortaklıklarının elde ettiği gelirler banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisnadır.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 20. İlişkili taraf açıklamaları

a. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Vadesiz mevduat</b>		
Akbank T.A.Ş. (Dipnot 6)	848	116
	<b>848</b>	<b>116</b>

### Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	156.950	847.532	280.000	2.016.003
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.000	150.400	-	-
	<b>176.950</b>	<b>997.932</b>	<b>280.000</b>	<b>2.016.003</b>

### İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 12)	60.760	109.206
	<b>60.760</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 %0,0055'inden (bir milyonda elli beş) 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. (Şirket, 30 Eylül 2011 tarihine kadar portföy yönetim ücreti için %0,007 oranında karşılık ayırmaktaydı.)



## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Portföy yönetim ücreti</b>		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 17)	1.036.209	1.267.782
<b>Verilen komisyonlar</b>		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	120.418	155.115
Akbank T.A.Ş.	96.717	139.063
<b>Kira giderleri</b>		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 17)	10.556	16.950
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Dipnot 17)	2.643	-

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	(109.144)	416.199
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(56.006)	
Akbank T.A.Ş.	-	342.450
Aksigorta A.Ş.	-	(103.700)
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	-	2.330
	(165.150)	657.279

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi için 207.807 TL'dir (31 Aralık 2010: 188.541 TL). Yönetim kurulu üyelerine fayda sağlanmamaktadır.

### 21. 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 artırılabilmektedirler. 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 Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 21. Hisse başına kazanç (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	<b>(4.643.533)</b>	4.961.094
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	<b>1.800.000.000</b>	1.800.000.000
<b>Hisse başına kar/(zarar)</b> (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	<b>(0,0026)</b>	0,0028

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.

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### 22.1 Finansal risk yönetimi

Şirket'in menkul değerler portföyü imzalanan 2 Ekim 2000 tarihli sözleşmeyle Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Şirket'in portföy yönetim stratejisi yatırım stratejisi bant aralıkları ve karşılaştırma ölçütleri ile ölçümlenmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle belirlenmiş olan portföy yatırım stratejileri bant aralıkları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi	<b>%25-%55</b>	%25 –% 55
Devlet tahvili/Hazine bonusu	<b>%15-%45</b>	%30 –% 60
Ters repo	<b>%0-%30</b>	%5 –% 35
OST. Endeksi Sabit	<b>%0-%30</b>	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle geçerli olan karşılaştırma ölçütleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İMKB Ulusal 30 Endeksi	<b>%40</b>	%40
KYD 365 Bono Endeksi	<b>%20</b>	%20
KYD Net O/N Repo Endeksi	<b>%20</b>	%20
KYD 182 Bono Endeksi	<b>%19</b>	%20
OST. Endeksi Sabit	<b>%1</b>	-

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### a. Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu alım satım amaçlı finansal varlıklar Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen hazine bonoları ile devlet tahvillerinden ve özel sektör tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

2011	Nakit ve nakit benzerleri		Diğer alacaklar	
	Ters repolar (Dipnot 6)	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)	İlişkili taraf (Dipnot 20)	VOB İşlem teminatı (Dipnot 9)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>8.214.838</b>	<b>16.432.000</b>	<b>848</b>	<b>1.842.366</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.214.838	16.432.000	848	1.842.366

2010	Nakit ve nakit benzerleri		Diğer alacaklar	
	Ters Repolar (Dipnot 6)	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)	İlişkili taraf (Dipnot 20)	VOB İşlem Teminatı (Dipnot 9)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>10.732.049</b>	<b>20.526.270</b>	<b>116</b>	<b>787.353</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.732.049	20.526.270	116	787.353

#### b. Likidite riski

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2011				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay – 3 ay arası	3 ay – 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.200.517	1.200.517	-	-	1.200.517
Kısa vadeli borç karşılıkları	60.760	60.760	-	-	60.760
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	42.147	42.147	-	-	42.147
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.303.424</b>	<b>1.303.424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.303.424</b>

  

	31 Aralık 2010				
	Defter değeri	1 aya Kadar	1 ay – 3 ay arası	3 ay – 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	3.761.204	3.761.204	-	-	3.761.204
Kısa vadeli borç karşılıkları	109.206	109.206	-	-	109.206
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32.438	32.438	-	-	32.438
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>3.902.848</b>	<b>3.902.848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.902.848</b>

#### c. Piyasa riski

##### i. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

##### ii. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, bu devlet tahvillerinin ve özel sektör tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.214.838	10.732.049
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	16.432.000	20.526.270
	<b>24.646.838</b>	<b>31.258.319</b>

Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 16.432.000 TL tutarındaki devlet ve özel sektör tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 123.141 TL azalış veya 125.741 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: %1 oranında faiz artışı veya azalışı ile 20.526.270 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde 166.888 TL azalış veya 182.662 TL artış).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2011 TL (%)	31 Aralık 2010 TL (%)
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	10,22	6,38
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11,67	8,46

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

#### 31 Aralık 2011

	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay – 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.214.838	-	-	-	-	848	8.215.686
Finansal yatırımlar	-	9.804	11.433.981	4.988.215	-	11.790.838	28.222.838
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	59.618	59.618
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	1.774.990	1.774.990
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	1.842.366	1.842.366
<b>Toplam aktifler</b>	<b>8.214.838</b>	<b>9.804</b>	<b>11.433.981</b>	<b>4.988.215</b>	<b>-</b>	<b>15.468.660</b>	<b>40.115.498</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	1.200.517	1.200.517
Borç karşılıkları	-	-	-	88.359	-	60.760	149.119
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	106.435	106.435
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	104.229	104.229
<b>Toplam pasifler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.359</b>	<b>-</b>	<b>1.471.941</b>	<b>1.560.300</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>8.214.838</b>	<b>9.804</b>	<b>11.433.981</b>	<b>4.899.856</b>	<b>-</b>	<b>13.996.719</b>	<b>38.555.198</b>

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### 31 Aralık 2010

	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10.732.049	-	-	-	-	116	10.732.165
Finansal yatırımlar	-	9.271.590	6.639.130	4.029.050	586.500	21.577.812	42.104.082
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	1.555	1.555
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	787.353	787.353
<b>Toplam aktifler</b>	<b>10.732.049</b>	<b>9.271.590</b>	<b>6.639.130</b>	<b>4.029.050</b>	<b>586.500</b>	<b>22.366.836</b>	<b>53.625.155</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	3.761.204	3.761.204
Borç karşılıkları	-	-	-	78.838	-	109.206	188.044
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	84.960	84.960
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	92.216	92.216
<b>Toplam pasifler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.838</b>	<b>-</b>	<b>4.047.586</b>	<b>4.126.424</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>10.732.049</b>	<b>9.271.590</b>	<b>6.639.130</b>	<b>3.950.212</b>	<b>586.500</b>	<b>18.319.250</b>	<b>49.498.731</b>

#### iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 589.541 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 1.078.890 TL artış/azalış).

#### d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 22.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

## Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

#### a. Finansal varlıklar

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

### Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

*Seviye 1:* Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

*Seviye 2:* Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

*Seviye 3:* Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

<b>Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Finansal yatırımlar	28.222.838	1.977.600	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	11.790.838	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	14.454.400	-	-
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-	1.977.600	-

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	<b>14.457.725</b>	<b>14.454.400</b>	<b>14.454.400</b>
Hisse senetleri	<b>13.628.787</b>	<b>11.790.838</b>	<b>11.790.838</b>
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	<b>1.969.333</b>	<b>1.977.600</b>	<b>1.977.600</b>
	<b>30.055.845</b>	<b>28.222.838</b>	<b>28.222.838</b>

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	20.081.263	20.526.270	20.526.270
Hisse senetleri	21.460.409	21.577.812	21.577.812
	41.541.672	42.104.082	42.104.082

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### **22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

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

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

Finansal araçların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal tablolarda maliyet bedeli ile gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler, ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar/borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan devlet iç borçlanma senetlerinin, hisse senetlerinin ve özel sektör tahvillerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

### **23. Bilanço sonrası olaylar**

Şirket'in %70,04 oranında ortağı olan Akbank T.A.Ş. tarafından 19 Ocak 2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platform'unda yapılan özel durum açıklaması ile Akbank T.A.Ş. ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile ilgili stratejik alternatifleri değerlendirmek üzere finansal danışmanlık anlaşması yapılmış olduğu belirtilmiştir.

### **24. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Yoktur.