

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait
ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotları**

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet bilanço	1
Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	3
Ara dönem nakit akım tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 – 13

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2011 tarihli özet bilanço**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Sınırlı incelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dipnot referansları			
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.788.226	10.732.165
Finansal yatırımlar	4	36.066.202	42.104.082
Ticari alacaklar	5	378.700	-
Diğer alacaklar	6	837.337	787.353
Diğer dönen varlıklar		11.406	
Toplam dönen varlıklar		43.081.871	53.623.600
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		2.769	1.555
Toplam duran varlıklar		2.769	1.555
Toplam varlıklar		43.084.640	53.625.155
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	325.747	3.761.204
Borç karşılıkları	7	183.946	188.044
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		97.151	84.960
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		606.844	4.034.208
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		94.156	92.216
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		94.156	92.216
Toplam yükümlülükler		701.000	4.126.424
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	8	18.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		19.197.511	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Hisse senedi ihraç primleri		29.552	29.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.039.051	2.728.577
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		-	4.649.380
Net dönem karı/(zararı)		(815.091)	4.961.094
Özsermaye toplamı		42.383.640	49.498.731
Toplam kaynaklar		43.084.640	53.625.155

İlişikte 5 ile 13'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet
kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		Sınırlı incelemeden geçmemiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş
	Dipnot referansları	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	9	43.361.876	31.261.110
Satışların maliyeti (-)	9	(43.507.977)	(31.069.619)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)		(146.101)	191.491
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	9	(104.738)	1.803.520
Brüt kar/(zarar)		(250.839)	1.995.011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10	(67.429)	(33.443)
Genel yönetim giderleri (-)	10	(493.522)	(499.574)
Diğer faaliyet giderleri		(3.301)	(2.801)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		(815.091)	1.459.193
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		(815.091)	1.459.193
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler			
Vergi sonrası dönem karı/(zararı)			
Dönem karı/(zararı)		(815.091)	1.459.193
Diğer kapsamlı gelir			
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)			
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(815.091)	1.459.193
Hisse başına kazanç/(kayıp)	12	(0,00045)	0,00081

İlişikte 5 ile 13'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2010	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	(1.138.691)	13.828.315	51.637.637
Transferler	-	-	-	-	940.244	12.888.071	(13.828.315)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(7.100.000)	-	(7.100.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	1.459.193	1.459.193
31 Mart 2010	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	1.459.193	45.996.830
1 Ocak 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	4.961.094	49.498.731
Transferler	-	-	-	-	3.310.474	1.650.620	(4.961.094)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(6.300.000)	-	(6.300.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(815.091)	(815.091)
31 Mart 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	6.039.051	-	(815.091)	42.383.640

İlişikte 5 ile 13'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net karı/(zararı)		(815.091)	1.459.193
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	10	1.940	5.929
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	7	101.802	113.151
Personel izin karşılığı	10	20.981	15.727
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	7	3.301	2.801
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	9	238.043	(1.646.336)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)		(449.024)	(49.535)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim			
Ticari alacaklardaki değişim	5	5.798.881	(3.990.841)
Diğer alacaklardaki değişim	6	(378.700)	434.000
Diğer borçlardaki değişim	6	(49.984)	48.600
Ticari pasiflerdeki değişim	5	(3.435.457)	406.452
Peşin ödenmiş giderler		(8.093)	7.106.774
Ödenen portföy yönetim ücreti	7	(11.406)	
		(109.206)	(110.489)
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		1.357.011	3.844.961
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
Maddi duran varlık alımı. net		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı			
Ödenen temettü		(6.300.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(6.300.000)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(4.942.989)	-
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.730.116	3.885.381
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	5.787.127	7.730.342

İlişikte 5 ile 13'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 31 Mart 2011 tarihi itibariyle Şirket'in en büyük ortağı Akbank T.A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %70,04'tür (31 Aralık 2010: %70,04).

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

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti Yeni standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup en erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir (bu iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır).

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

Şirket aşağıda özetlenen değişikliklerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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

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 (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

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

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

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

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.

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

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.)

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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 gayrimenkulun taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16 daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), (1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon 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 değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gerekliliklerini uyumlaştırmaktadır. Bu değişiklik henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	5.788.099	10.732.049
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	127	116
	5.788.226	10.732.165

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Nisan 2011 olup, faiz oranları %6,60 - %6,95 aralığındadır (31 Aralık 2010: vadesi 03 Ocak 2011, faiz oranları %7,00 - %5,75 aralığındadır.)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ters repo işlemlerinden alacaklar	5.787.000	10.730.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	127	116
	5.787.127	10.730.116

4. Finansal yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları		
- Devlet tahvilleri	16.314.910	20.526.270
	16.314.910	20.526.270

Borsada işlem gören hisse senetleri

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 11)	1.605.303	2.016.003
- Diğer hisse senetleri	18.145.989	19.561.809
	19.751.292	21.577.812
	36.066.202	42.104.082

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	19.751.292	21.577.812
30-90 gün	-	9.271.590
90-180 gün	976.680	976.690
180 günden fazla	15.338.230	10.277.990
	36.066.202	42.104.082

5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

Ticari alacaklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Takasbank'dan alacaklar (T+2)	359.500	-
Temettü alacakları	19.200	-
	378.700	-

Ticari borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Takasbank'a borçlar (T+2)	325.747	3.761.204
	325.747	3.761.204

6. Diğer alacaklar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 837.337 TL tutarında VOB işlem teminat tutarını içermektedir.(31 Aralık 2010: 787.353 TL'dir)

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Portföy yönetim ücreti karşılığı	101.802	109.206
Muhtemel vergi riski karşılığı	82.139	78.838
	183.941	188.044

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

7. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

T.C, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Gelir İdaresi") tarafından, 2008 yılında tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır. Yapılan inceleme sonucunda tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 14 Eylül 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.

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

Şirket yönetimi finansal tablolarda bu hususa ilişkin ortaya çıkabilecek olası ek vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla toplam 82.139 TL tutarında karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2010 : 78.838 TL)

8. Özsermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL (31 Aralık 2010 : 18.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 1.800.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 40.000.000 TL (31 Aralık 2010 : 40.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

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

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

9. Esas faaliyet gelirleri/giderleri

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	20.203.630	11.770.825
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	23.101.041	19.490.285
VOB satış geliri	57.205	-
	43.361.876	31.261.110
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(20.440.517)	(11.806.362)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	(23.067.460)	(19.263.257)
	(43.507.977)	(31.069.619)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	(43.838)	1.368.123
Devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları	(199.865)	278.213
VOB gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	5.660	-
Temettü gelirleri	43.248	75.238
Faiz gelirleri	77.937	81.654
Diğer (*)	12.120	292
	(104.738)	1.803.520
Brüt kar/(zarar)	(250.839)	1.995.011

(*) VOB teminat faiz gelirlerinden meydana gelmektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

10. Faaliyet giderleri

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Menkul kıymet alım satım komisyonları	67.429	33.443
İlan ve reklam giderleri	-	-
	67.429	33.443

Genel yönetim giderleri

Portföy yönetim ücreti	307.224	327.931
Personel giderleri	121.761	86.807
Denetim ve avukatlık giderleri	17.175	21.009
Diğer	47.362	63.827
	493.522	499.574

11. İlişkili taraf açıklamaları

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz mevduat		
Akbank T.A.Ş.	127	116
	127	116

Alım satım amaçlı hisse senetleri

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe uygun değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	190.000	1.352.803	280.000	2.016.003
Çimsa	25.000	252.500	-	-
	215.000	1.605.303	280.000	2.016.003

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

11. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	101.802	109.206
	101.802	109.206

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

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	(9.488)	17.841
Akbank T.A.Ş.	-	(58.672)
Aksigorta A.Ş.	-	(112.200)
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	-	-
Çimsa	(9.587)	-
	(19.075)	(153.031)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	01 Ocak-31 Mart 2011	01 Ocak-31 Mart 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	40.884	38.208
	40.884	38.208

12. Hisse başına kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. 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 geçmiş dönem etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

12. Hisse başına kazanç (devamı)

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(815.091)	1.459.193
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000

Hisse başına kar/(zarar)

(Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)

(0,000453)

0,000811

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

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

13. Bölümlere göre raporlama

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte ve bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı bulunmamaktadır.

14. Yabancı para pozisyon tablosu:

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

15. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.