

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
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 - 37

**31 Aralık 2010 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 2010 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 yansıtmayı 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 yansıtmayı 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 2010 tarihi itibariyle 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.

Diğer husus

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 2 Mart 2010 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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

11 Şubat 2011
İstanbul, Türkiye

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle
bilançolar
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	10.732.165	3.888.208
Finansal yatırımlar	7	42.104.082	48.277.139
Diğer alacaklar	9	787.353	-
Toplam dönen varlıklar		53.623.600	52.165.347
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	10	1.555	1.292
Maddi olmayan duran varlıklar	11	-	-
Toplam duran varlıklar		1.555	1.292
Toplam varlıklar		53.625.155	52.166.639
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	8	3.761.204	212.323
Borç karşılıkları	12	188.044	177.879
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	84.960	70.902
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		4.034.208	461.104
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	92.216	67.898
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		92.216	67.898
Toplam yükümlülükler		4.126.424	529.002
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	15	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	15	2.728.577	1.788.333
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	15	4.649.380	(1.138.691)
Net dönem karı/(zararı)		4.961.094	13.828.315
Özsermaye toplamı		49.498.731	51.637.637
Toplam kaynaklar		53.625.155	52.166.639

İlişikte 7 ile 37'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait
kapsamlı gelir tabloları**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	
	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	16	115.744.485	122.475.149
Satışların maliyeti (-)	16	(110.093.701)	(112.430.486)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)		5.650.784	10.044.663
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	16	1.501.959	5.648.204
Brüt kar/(zarar)		7.152.743	15.692.867
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(277.833)	(169.291)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(1.902.243)	(1.676.239)
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(11.573)	(19.022)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		4.961.094	13.828.315
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	19	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		4.961.094	13.828.315
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem karı		4.961.094	13.828.315
Diğer kapsamlı gelir			
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		4.961.094	13.828.315
Hisse başına kazanç		0,0028	0,0077

İlişikte 7 ile 37'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait
özsermaye değişim tabloları
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Dipnot referansları	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
1 Ocak 2009	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	7.623.866	(8.762.557)	37.809.322
Transferler	-	-	-	-	-	(8.762.557)	8.762.557	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	13.828.315	13.828.315
31 Aralık 2009	15	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	1.788.333	(1.138.691)	51.637.637
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	-	-	-	-	-	-	4.961.094	4.961.094
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	4.961.094	4.961.094
31 Aralık 2010	15	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	49.498.731

İlişikte 7 ile 37'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait
nakit akım tabloları**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net karı/(zararı)		4.961.094	13.828.315
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	10,11	1.810	2.172
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	17	24.318	9.297
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	12	109.206	110.488
Personel izin karşılığı		10.912	5.872
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	18	11.447	19.022
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	16	(561.510)	(4.577.229)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)			
		4.557.277	9.397.937
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim			
		6.734.567	(14.178.844)
Diğer alacaklardaki değişim	9	(787.353)	-
Ticari borçlardaki değişim	8	3.548.881	(517.943)
Diğer pasiflerdeki değişim		(106.564)	(80.041)
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit			
		13.946.808	(5.378.891)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
Maddi duran varlık alımı		(2.073)	(1.680)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(2.073)	(1.680)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı			
Ödenen temettü		(7.100.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(7.100.000)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış			
		6.844.735	(5.380.571)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	6	3.885.381	9.265.952
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	6	10.730.116	3.885.381

İlişikte 7 ile 37'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 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;

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

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

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Akbank T.A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %70,04'tür (31 Aralık 2009 - %69,92).

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

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Şubat 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

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

31 Aralık 2010 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 Uluslar arası 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
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 2010 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap dönemlerinde geçerli olan yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

- UFRYK 17 Gayri–nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008 Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

UFRYK 17 Gayri–nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,

Bu yorum, işletmelerin ortaklarına nakit dışı varlık dağıtılmasının nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir. Yorum, yükümlülüğün ne zaman muhasebeleştirileceği, yükümlülüğün ve ona bağlı varlıkların nasıl ölçüleceği ve varlık ve yükümlülüklerin ne zaman finansal tablo dışı bırakılacağı konularını açıklık getirmektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar, Değişiklik, işletmelere bir finansal aracın nakit akışındaki ya da gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin bir kısmını korunan kalem olarak belirleme imkanı sağlanmasına açıklık getirmektedir. Ayrıca enflasyonun bazı durumlarda kısmen ya da tamamen finansal riskten korunan kalem olarak belirlenemeyeceğini öngörmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme

Bu değişiklik, ana ortaklığın ya da diğer bir grup işletmesinin ödeme yapmasını içeren işlemlerin muhasebeleştirilmesine ve bu işlemlerin bağlı ortaklığın bireysel finansal tablolarında nasıl gösterileceği konularına açıklık getirmektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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)

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kar ve zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir. Düzeltilmiş UMS 27, bir bağlı ortaklığı üzerindeki payda oluşan değişimlerin sermaye hareketi olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu nedenle bu tür bir değişimin şerefiye ya da kar zarar üzerinde bir etkisi söz konusu değildir. Buna ek olarak düzeltilmiş standart, bağlı ortaklıklarda oluşan zararların ve bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünün kaybının muhasebeleştirilmesinde değişiklik yapmaktadır.

Nisan 2009'da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık 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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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)

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 durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

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 tutarlar 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 durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık 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 erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumu 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 erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yıllık iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

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

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık 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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için veya UMS 27'nin daha erken uygulanması durumunda uygulama tarihinden başlayan hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanması gerektiğine açıklık getirmektedir.
- **UMS 34 Ara Dönem 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 eklemeye yapmaktadır.
- **UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. İyileştirme, 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.

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 (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 değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(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 amortişmana tabi 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.

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.

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 amortişmana 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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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)

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuıkları 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.

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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 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)

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.

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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 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)

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 arttırmabilmektedirler. 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.

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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki cari vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'(31 Aralık 2009 - %0)'dır. 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.

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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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)

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 değeriendirme, 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 oluştuğu 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 değeriendirmeler 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'de yer almaktadır.
- b) Şirket yönetimi özellikle sabit kıymetlerin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde yapılan değeriendirmeler sonucunda Şirket yönetimi finansal olmayan varlıklarında herhangi bir değeri düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

- c) Şirket 31 Aralık 2010 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.

3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 -: Bulunmamaktadır).

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - 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 2010 tarihi itibariyle sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.732.049	3.886.827
Bankalardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 20)	116	1.381
	10.732.165	3.888.208

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 3 Ocak 2011 olup, faiz oranları %5,75 - %7,00 aralığındadır (31 Aralık 2009; 31 Aralık – 4 Ocak ve %6,75 - %6,90 faiz oranları)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.730.000	3.884.000
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	116	1.381
	10.730.116	3.885.381

7. Finansal yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları		
- Devlet tahvilleri	20.526.270	27.434.012
	20.526.270	27.434.012

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 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 2010	31 Aralık 2009
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 20)	2.016.003	4.521.625
- Diğer hisse senetleri	19.561.809	16.321.502
	21.577.812	20.843.127
	42.104.082	48.277.139

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz	21.577.812	20.843.127
0-90 gün	9.271.590	1.482.300
90-180 gün	976.690	17.307.816
180 günden fazla	10.277.990	8.643.896
	42.104.082	48.277.139

8. Ticari borçlar

Ticari borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Takasbank'a borçlar (T+2)	3.761.204	212.323
	3.761.204	212.323

9. Diğer alacaklar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi 787.353 TL tutarında VOB işlem teminat tutarını içermektedir (31 Aralık 2009 – yoktur).

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet	49.666	2.073	-	51.739
Birikmiş amortisman	(48.374)	(1.810)	-	(50.184)
Net defter değeri	1.292	263		1.555

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet	47.986	1.680	-	49.666
Birikmiş amortisman	(46.972)	(1.402)	-	(48.374)
Net defter değeri	1.014	278		1.292

11. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

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

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet	11.109	-	-	11.109
Birikmiş amortisman	(10.339)	(770)	-	(11.109)
Net defter değeri	770	(770)	-	-

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

12. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 20)	109.206	110.488
Muhtemel vergi riski karşılığı (Dipnot 18)	78.838	67.391
	188.044	177.879

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 2010 tarihi itibarıyla toplam 78.838 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2009 - 67.391 TL).

13. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	92.216	67.898
	92.216	67.898

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 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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

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, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 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 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	4,66%	5,92%
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	93%	94%

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	67.898	58.601
Dönem içinde ödenen kıdem	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	24.318	9.297
	92.216	67.898

14. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personel izin karşılığı	52.522	41.610
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	29.662	28.381
Diğer	2.776	911
	84.960	70.902

15. Özsermaye

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

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

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Özsermaye (devamı)

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	2.728.577	1.788.333
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.728.577	1.788.333
- Özel yedekler	4.577.229	1.309.110
- Geçmiş yıllar (zararları)/karları	72.151	(2.447.801)
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	4.649.380	(1.138.691)
	7.377.957	649.642

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 işleminde 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
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 kullanılabilirdi.

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 itibariyle 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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Özsermaye (devamı)

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.

16. Esas faaliyet gelirleri/giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	62.336.531	63.679.455
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	53.407.954	58.795.694
	115.744.485	122.475.149
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(58.696.779)	(55.971.398)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti	(51.396.922)	(56.459.088)
	(110.093.701)	(112.430.486)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	116.503	3.527.513
Devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	445.007	1.049.716
Temettü gelirleri	466.412	543.814
Faiz gelirleri	409.552	527.161
Diğer (*)	64.485	-
	1.501.959	5.648.204
Brüt kar/(zarar)	7.152.743	15.692.867

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Faaliyet giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	277.833	169.291
Genel yönetim giderleri	1.902.243	1.676.239
Diğer faaliyet giderleri (Dipnot 18)	11.573	19.022
Toplam faaliyet giderleri	2.191.649	1.864.552

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Menkul kıymet alım satım komisyonları	275.564	167.660
İlan ve reklam giderleri	2.269	1.631
	277.833	169.291

Genel yönetim giderleri

Portföy yönetim ücreti (Dipnot 20)	1.267.782	1.134.905
Personel giderleri	422.028	396.065
Denetim ve avukatlık giderleri	43.901	40.386
Sigorta giderleri	10.299	9.552
Kira gideri (Dipnot 20)	16.950	15.941
Kotta kalma ücreti	4.500	4.500
Amortisman gideri (Dipnot 10, 11)	1.810	2.172
Kıdem tazminatı Gideri (Dipnot 13)	24.318	9.297
Diğer	110.655	63.421
	1.902.243	1.676.239
Toplam faaliyet giderleri	2.180.076	1.845.530

18. Diğer faaliyet gelirleri/giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Muhtemel vergi riski karşılık geliri (Dipnot 12)	11.447	19.022
Diğer	126	-
	11.573	19.022

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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, dağıtılıp veya dağıtılmaması %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 2010 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz mevduat		
Akbank T.A.Ş. (Dipnot 6)	116	1.381
	116	1.381

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe uygun değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	280.000	2.016.003	175.000	997.500
Akbank T.A.Ş.	-	-	337.500	3.189.375
Aksigorta A.Ş.	-	-	65.000	334.750
	280.000	2.016.003	577.500	4.521.625

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 12)	109.206	110.488
	109.206	110.488

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0,007'inden (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.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Portföy yönetim ücreti		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 17)	1.267.782	1.134.905
Verilen komisyonlar		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	155.115	134.143
Akbank T.A.Ş.	139.063	26.487
Kira giderleri		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 17)	16.950	15.941

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	416.199	341.459
Akbank T.A.Ş.	342.450	1.219.594
Aksigorta A.Ş.	(103.700)	68.844
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	2.330	(189)
	657.279	1.629.708

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi için 188.541 TL'dir (31 Aralık 2009: 178.538 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 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 geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. Hisse başına kazanç (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	4.961.094	13.828.315
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	0,0028	0,0077

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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle belirlenmiş olan portföy yatırım stratejileri bant aralıkları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hisse senedi	%25 - 55	%25 - 55
Devlet tahvili/Hazine bonusu	%30 - 60	%30 - 60
Ters repo	%5 - 35	%5 - 35

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle geçerli olan karşılaştırma ölçütleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İMKB Ulusal 30 Endeksi	%40	%40
KYD 182 Bono Endeksi	%20	%20
KYD 365 Bono Endeksi	%20	%20
KYD Net O/N Repo Endeksi	%20	%20

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen hazine bonoları ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

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)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	10.732.049	20.526.270	116	787.353
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.732.049	20.526.270	116	787.353

2009	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)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.886.827	27.434.012	1.381	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.886.827	27.434.012	1.381	-

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 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
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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				
	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
Toplam yükümlülükler	3.902.848	3.902.848	-	-	3.902.848

	31 Aralık 2009				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay – 3 ay arası	3 ay – 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	212.323	212.323	-	-	212.323
Kısa vadeli borç karşılıkları	110.488	110.488	-	-	110.488
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	29.292	29.292	-	-	29.292
Toplam yükümlülükler	352.103	352.103	-	-	352.103

c. Piyasa riski

i. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: 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 itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.732.049	3.886.827
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	20.526.270	27.434.012
	31.258.319	31.320.839

Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 20.526.270 TL tutarındaki devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 166.888 TL azalış veya 182.662 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: %1 oranında faiz artışı ile 27.434.012 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde 145.497 TL azalış veya 137.700 TL artışı).

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2010 TL (%)	31 Aralık 2009 TL (%)
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	6,38	6,89
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	8,46	7,57

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

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
Toplam aktifler	10.732.049	9.271.590	6.639.130	4.029.050	586.500	22.366.836	53.625.155
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
Toplam pasifler	-	-	-	78.838	-	4.047.586	4.126.424
Net pozisyon	10.732.049	9.271.590	6.639.130	3.950.212	586.500	18.319.250	49.498.731

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

**31 Aralık 2010 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 2009

	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	3.886.827	-	-	-	-	1.381	3.888.208
Finansal yatırımlar	-	1.482.300	17.307.816	8.643.896	-	20.843.127	48.277.139
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	1.292	1.292
Toplam aktifler	3.886.827	1.482.300	17.307.816	8.643.896	-	20.845.800	52.166.639
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	212.323	212.323
Borç karşılıkları	-	-	-	67.391	-	110.488	177.879
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	70.902	70.902
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	67.898	67.898
Toplam pasifler	-	-	-	67.391	-	461.611	529.002
Net pozisyon	3.886.827	1.482.300	17.307.816	8.576.505	-	20.384.189	51.637.637

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 2010 tarihi itibarıyla 1.078.890 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 1.042.156 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
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 düşünülerek 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

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	42.104.082	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.577.812	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	20.526.270	-	-

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

31 Aralık 2010	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
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

31 Aralık 2009	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	26.384.296	27.434.012	27.434.012
Hisse senetleri	17.315.614	20.843.127	20.843.127
	43.699.910	48.277.139	48.277.139

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski adıyla Ak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)

31 Aralık 2010 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 ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

23. Bilanço sonrası olaylar

Yoktur.

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

Yoktur.