

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine ait
özet finansal tabloları hakkında bağımsız inceleme raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, öz kaynaklar değişim ve nakit akış tabloları ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan 34 no'lu Türkiye Muhasebe Standart'ına (TMS 34) uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tablolarının, KGK tarafından yayımlanan TMS 34'e tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

5 Ağustos 2013
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal durum tabloları (bilançolar)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	13.830.859 ✓	19.915.278 ✓
Finansal yatırımlar	5	210.949 ✓	212.684 ✓
Ticari alacaklar	4	1.944.029 ✓	4.086.352 ✓
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		1.883.835	4.083.018
- Diğer ticari alacaklar		60.194	23.334
Peşin ödenmiş giderler	7	414.685	130.779
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	29.417	119.143
Toplam dönen varlıklar		16.429.939	24.464.236
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)	6	514.890 ✓	114.296 ✓
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	46.126 ✓	62.992 ✓
Ertelenmiş vergi varlığı	8	235.524 ✓	400.474 ✓
Toplam duran varlıklar		796.540	577.762
Toplam varlıklar		17.226.479	25.041.998
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	276.744	226.715
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	10.854
- Diğer ticari borçlar		276.744	215.861
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	258.104	1.106.391
Kısa vadeli karşılıklar		1.000.000	1.800.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.000.000	1.800.000
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	488.375	506.956
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	-	18.267
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.023.223	3.658.339
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		247.101	244.645
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		247.101	244.645
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		247.101	244.645
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	3.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	6.935.870	5.931.436
Geçmiş yıllar karları	9	29.539	29.539
Net dönem karı		3.911.486	11.098.779
Toplam özkaynaklar		14.956.155	21.139.014
Toplam kaynaklar		17.226.479	25.041.998

30 Haziran 2013 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Ağustos 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR
PEY

Sayfa 6 ile 18 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	10.729.422	5.937.151	10.966.075	5.399.282
Brüt kar/zarar		10.729.422	5.937.151	10.966.075	5.399.282
Genel yönetim giderleri (-)	12	(6.554.870)	(3.359.603)	(6.047.577)	(3.027.818)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		55.478	55.478	64.944	62.666
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(2.370)	(2.099)	(184)	(139)
Esas faaliyet karı/zararı		4.227.660	2.630.927	4.983.258	2.433.991
Finansman gelirleri		659.687	219.859	973.363	370.338
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		4.887.347	2.850.786	5.956.621	2.804.329
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(975.861)	(210.099)	(1.195.496)	(563.789)
Dönem vergi gideri	8	(810.911)	(306.889)	(1.100.565)	(658.608)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	(164.950)	96.790	(94.931)	94.819
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		3.911.486	2.640.687	4.761.125	2.240.540
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		3.911.486	2.640.687	4.761.125	2.240.540

BAGI GÜNEY
SERBEST MÜHÜR
fey

Sayfa 6 ile 18 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2013 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	4.881.322	17.124	11.616.711	20.594.417
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	9	-	-	1.050.114	10.566.597	(11.616.711)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	(10.554.182)	-	(10.554.182)
Dönem net karı		-	-	-	-	4.761.125	4.761.125
30 Haziran 2012 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	4.761.125	14.801.360
1 Ocak 2013 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	5.931.436	29.539	11.098.779	21.139.014
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	9	-	-	1.004.434	10.094.345	(11.098.779)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	(10.094.345)	-	(10.094.345)
Dönem net karı		-	-	-	-	3.911.486	3.911.486
30 Haziran 2013 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	6.935.870	29.539	3.911.486	14.956.155

Sayfa 6 ile 18 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Notlar	1 Ocak-30 Haziran 2013	1 Ocak-30 Haziran 2012
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		4.449.694	8.058.545
Dönem karı /zararı		3.911.486	4.761.125
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.620.791	1.196.464
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	63.306	47.025
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.247.101	927.306
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(665.477)	(973.363)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	975.861	1.195.496
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(83.329)	3.111.461
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.142.323	4.652.746
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(194.178)	11.985
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		50.029	65.250
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.081.503)	(1.618.520)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(999.254)	(1.010.505)
Alınan faiz		659.944	945.223
Ödenen vergiler		(1.659.198)	(1.955.728)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(447.034)	(20.039)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	6	(447.034)	(20.039)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(10.094.345)	(10.554.182)
Ödenen temettüleri	9	(10.094.345)	(10.554.182)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(6.091.685)	(2.515.676)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(6.091.685)	(2.515.676)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		19.859.176	15.727.091
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	13.767.491	13.211.415

BİREY
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR MÜS. A.Ş.

Sayfa 6 ile 18 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41'dir. (31 Aralık 2012: 40). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 5 Ağustos 2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2012 finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 130.779 TL peşin ödenmiş giderler finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak,
- diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 119.143 TL cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak,

sınıflandırılmıştır.

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.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü
TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

TFRS'deki iyileştirmeler

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:
TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)
UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler
UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.1.1'de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükmüne bağlanmıştır. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz mevduatlar	4.490	4.176
Vadeli mevduatlar	13.670.869	19.863.602
Ters repo alacakları	155.500	47.500
	13.830.859	19.915.278

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 13.767.491 TL olup (31 Aralık 2012: 19.859.177 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Müşteriler	60.194	50.900
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.883.835	4.035.452
	1.944.029	4.086.352

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 46 adet (31 Aralık 2012: 41 adet) yatırım ve 32 adet (31 Aralık 2012: 26 adet) emeklilik fonundan yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	276.744	226.715
	276.744	226.715

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	210.949	212.684
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-	-
	210.949	212.684

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
3-6 ay	-	-
6-12 ay	210.949	-
1 yıl ve üzeri	-	212.684
	210.949	212.684

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 210.949 TL (31 Aralık 2012: 212.684 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2012: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 207.657 TL'dir (31 Aralık 2012: 212.243 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
1 Ocak bakiyesi	212.684	1.093.338
Dönem içindeki alımlar	-	-
Değerleme artışı ve azalışı	(1.735)	12.791
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Dönem sonu	210.949	1.106.129

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 446.208 TL tutarında maddi duran varlık ve 826 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2013 ile 30 Haziran 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 45.614 TL (30 Haziran 2012 – 29.793 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 17.692 TL (30 Haziran 2012 – 17.232 TL) olarak gerçekleşmiştir.

BAĞIMSIZ GÖNÜLLÜ
SÖZLEŞİMİNE KATILAN
MÜS.A.Ş.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
- Cari yıl kurumlar vergisi	810.911	1.100.565
- Peşin ödenen vergi	(552.807)	(441.975)
	258.104	658.590

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Cari dönem vergi gideri	810.911	1.100.565
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	164.950	94.931
Toplam vergi gideri/(geliri)	975.861	1.195.496

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	1.000.000	200.000	1.800.000	360.000
Kıdem tazminat karşılığı	247.101	49.420	244.645	48.929
Diğer	3.292	658	441	88
Denetim giderleri karşılığı	-	-	16.933	3.387
Ertelenen vergi varlıkları		250.078		412.404
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(72.773)	(14.554)	59.646	11.930
Ertelenen vergi yükümlülükleri		14.554		(11.930)
Ertelenen vergi varlıkları,net		235.524		400.474

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL (31 Aralık 2012: 1.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 100.000.000 adet (31 Aralık 2012: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Hisse (%)	Hisse TL	Hisse (%)	Hisse TL
Akbank T.A.Ş.	100	1.000.000	100	1.000.000
Toplam	100	1.000.000	100	1.000.000

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıl kar / zararları

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 29.539 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 29.539 TL).

30 Haziran 2013 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2012 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.094.345 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2013 tarihi itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

SPK'nın Seri:V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari ödenmiş sermayenin %15'inin karşılığı olarak, nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2012: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de saklanmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
B GÖRÜŞÜMÜZ
ŞİRKETİN MÜHÜRÜ

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	6.527.946	3.765.976	6.521.168	3.068.894
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	4.133.983	2.138.097	3.864.464	1.982.014
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	-	-	404.220	204.490
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	60.810	31.288	70.844	38.505
Performans primi geliri	6.683	1.790	105.379	105.379
	10.729.422	5.937.151	10.966.075	5.399.282

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.601.874	1.872.381	3.398.822	1.772.133
Personel Prim Karşılığı	1.000.000	500.000	900.000	450.000
Vergi, resim ve harçlar	562.226	309.713	640.600	354.448
Yazılım kullanım giderleri	514.552	278.415	451.783	221.492
Kira gideri	294.790	147.358	269.960	134.896
Reklam ve medya giderleri	89.807	87.876	62.406	38.169
Amortisman gideri ve itfa Payları	63.306	41.135	47.025	21.657
Üyelik aidat giderleri	34.195	(19.629)	43.075	6.397
Bakım ve onarım giderleri	35.217	23.697	34.264	17.803
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	71.751	59.879	27.306	19.072
Temsil ve ağırlama giderleri	15.993	7.489	21.140	14.767
Personel Taşıma Gideri	16.813	13.759	21.009	12.600
Haberleşme giderleri	20.040	11.926	17.343	9.435
Kırtasiye giderleri	18.890	10.941	16.650	5.669
Seyahat giderleri	38.976	38.478	16.347	15.362
Komisyon Giderleri	1.686	(18.080)	6.179	2.819
Diğer	174.754	(5.735)	73.668	68.901
	6.554.870	3.359.603	6.047.577	3.027.818

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	13.675.360	19.867.778
	13.675.360	19.867.778

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**İlişkili taraflardan ticari alacaklar**

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Akbank T.A.Ş.	1.263.750	2.435.440
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	616.181	1.623.348
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.904	4.230
	1.883.835	4.063.018

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	4.438
Akbank T.A.Ş.	-	4.543
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	1.873
	-	10.854

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Yönetim ücretleri – (hizmet geliri):				
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	6.499.548	3.750.890	6.501.993	3.059.747
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	3.886.619	2.012.560	3.864.464	1.982.048
Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	404.220	204.490
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Menkul") Yatırım Fonu	27.413	14.100	19.175	9.113
	10.413.580	5.777.550	10.789.852	5.255.398
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş. (ana ortak)	312.439	143.998	281.776	129.814
Avivasa Emeklilik ve Yatırım Fonları A.Ş.	75.239	37.397	65.673	33.131
Ak Sigorta A.Ş.	69.872	34.739	65.017	32.825
Vista Turizm A.Ş.	8.448	-	15.825	14.840
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	43.265	22.815	4.570	-
	509.263	238.949	432.861	210.610

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.031.327 TL'dir (30 Haziran 2012: 921.241 TL).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

b. Kur riski

Şirketin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

c. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı sabit faizli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%8	%8
- Ters repo işlemleri	%5	%5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Bağlı menkul kıymet	%9	%6,5
- Özel sektör tahvil	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli olmaları sebebiyle Şirket'in parasal aktiflerin ve pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

15. BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).