

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Sınırlı Denetim Raporu	1
Özet Finansal durum tabloları (Bilanço)	2
Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Özkaynaklar Değişim tablosu	4
Nakit Akış Tablosu	5
Özet Finansal tablolara ilişkin Açıklayıcı Dipnotlar	6 – 21

1 Ocak – 30 Haziran 2014 Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

22 Temmuz, 2014
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız incelemeden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	15.502.600	19.483.060
Finansal yatırımlar	5	206.171	211.825
Ticari alacaklar	4	2.027.241	7.418.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.934.552	6.676.045
- Diğer ticari alacaklar		92.689	742.305
Peşin ödenmiş giderler	7	183.492	60.788
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	72.364	66.848
Toplam dönen varlıklar		17.991.868	27.240.871
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)		514.157	516.177
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		103.088	55.713
Ertelenmiş vergi varlığı	8	334.706	526.917
Diğer cari olmayan duran varlıklar		-	103.000
Toplam duran varlıklar		951.951	1.201.807
Toplam varlıklar		18.943.819	28.442.678
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	174.369	366.010
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	125.199
- Diğer ticari borçlar		174.369	240.811
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	250.227	1.654.567
Kısa vadeli karşılıklar		1.258.215	2.109.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.110.000	2.000.000
- Diğer karşılıklar		148.215	109.445
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	464.593	735.398
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.147.404	4.865.420
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		500.907	610.051
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		179.090	260.364
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		321.817	349.687
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		500.907	610.051
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		8.002.818	6.935.870
Geçmiş yıllar karları	9	165.653	29.539
Net dönem karı		4.047.777	11.922.538
Toplam özkaynaklar		16.295.508	22.967.207
Toplam kaynaklar		18.943.819	28.442.678

30 Haziran 2014 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Temmuz 2014 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Sayfa 6 ile 21 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2014 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 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	11.241.240	5.824.551	10.729.422	5.937.151
Diğer Gelirler		63.187	58.897	-	-
Brüt kar/zarar		11.304.427	5.883.448	10.729.422	5.937.151
Genel yönetim giderleri (-)	12	(7.276.788)	(3.660.115)	(6.554.870)	(3.359.603)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		55	55	55.478	55.478
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(84)	-	(2.370)	(2.099)
Esas faaliyet karı/zararı		4.027.610	2.223.388	4.227.660	2.630.927
Finansman gelirleri		1.037.938	305.499	659.687	219.859
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		5.065.548	2.528.887	4.887.347	2.850.786
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	8	(1.017.771)	(573.251)	(975.861)	(210.099)
Dönem vergi gideri		(825.560)	(250.227)	(810.911)	(306.889)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(192.211)	(323.024)	(164.950)	96.790
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		4.047.777	1.955.636	3.911.486	2.640.687
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		4.047.777	1.955.636	3.911.486	2.640.687

Sayfa 6 ile 21 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
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		-	-	1.004.434	10.094.345	(11.098.779)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(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
1 Ocak 2014 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	6.935.870	29.539	11.922.538	22.967.207
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	9	1.000.000	(1.000.000)	1.066.948	10.855.590	(11.922.538)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	(10.719.476)	-	(10.719.476)
Dönem net karı		-	-	-	-	4.047.777	4.047.777
30 Haziran 2014 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	8.002.818	165.653	4.047.777	16.295.508

Sayfa 6 ile 21 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Notlar	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		6.667.307	4.449.694
Dönem karı /zararı		4.047.777	3.911.486
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.314.135	1.628.886
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		96.952	63.306
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.244.386	1.253.461
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.037.938)	(665.477)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	1.017.771	975.861
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(7.036)	1.735
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.795.105	(85.785)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		5.391.109	2.142.323
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(25.220)	(194.178)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(191.641)	50.029
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.379.143)	(2.083.959)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		8.157.017	5.454.587
Ödenen kıdem		(94.575)	(3.905)
Alınan faiz		834.765	658.210
Ödenen vergiler		(2.229.900)	(1.659.198)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(129.617)	(447.034)
Satın alınan yatırım amaçlı menkuller		(4.598.712)	-
Satılan yatırım amaçlı menkuller		4.611.402	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(142.307)	(447.034)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(10.719.476)	(10.094.345)
Ödenen temettüleri	9	(10.719.476)	(10.094.345)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(4.181.786)	(6.091.685)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(4.181.786)	(6.091.685)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		19.396.119	19.859.176
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		15.214.333	13.767.491

Sayfa 6 ile 21 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 43'tür (31 Aralık 2013: 42). 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 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Temmuz 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in 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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 ("KGK") 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 2014 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 2013 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'na 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, KGK tarafından yayınlanan 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 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

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.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Kasım 2013'te finansal araçlar için yeni gereklilikler getiren ikinci safha değişiklikler yayınlanmış ve TFRS 9'un 1 Ocak 2015 olan geçerlilik tarihi ertelenmiştir. Söz konusu değişiklikler ve gereklilikler aşağıda 2013 değişikliği olarak açıklanmıştır.

UMSK halen değer düşüklüğü ile ilgili çalışmaya devam etmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Geçici olarak belirlenen geçerlilik tarihi ise 1 Ocak 2018'den başlayan yıllık hesap dönemleridir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'te '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'ten itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

UFRS 13'teki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

UMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

UMSK, Mayıs 2014'te faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11'i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

UMS 16 ve UMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler)

UMSK Mayıs 2014'te UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler'i yayınlamaya karar vermiştir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

UMSK, Haziran 2014'te "taşıyıcı bitkiler"i "UMS 16 - Maddi duran varlıklar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınladı. Yayımlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise UMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduatlar	4.333	4.360
Vadeli mevduatlar	15.143.267	19.194.441
Ters repo alacakları	355.000	283.500
Diğer	-	759
	15.502.600	19.483.060

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 15.214.333 TL olup (31 Aralık 2013: 19.396.118 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Ticari alacak ve borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.967.284	7.418.350
Diğer faaliyetlerden alacaklar	59.957	-
	2.027.241	7.418.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 51 adet (31 Aralık 2013: 50 adet) yatırım ve 35 adet (31 Aralık 2013: 34 adet) emeklilik fonundan yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	174.369	366.010
	174.369	366.010

5. Finansal yatırımlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	206.171	211.825
	206.171	211.825

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
6-12 ay	206.171	-
1 yıl ve üzeri	-	211.825
	206.171	211.825

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 206.171 TL (31 Aralık 2013: 211.825 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2013: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 204.552 TL'dir (31 Aralık 2013: 206.100 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Finansal yatırımlar (devamı)

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak bakiyesi	211.825	212.684
Dönem içindeki alımlar	4.598.712	-
Değerleme artışı ve azalışı	7.036	(1.735)
Dönem içinde itfa/satış yoluyla elden çıkarılanlar	(4.611.402)	-
Dönem sonu	206.171	210.949

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 70.274 TL tutarında maddi duran varlık ve 72.033 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2014 ile 30 Haziran 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 72.294 TL (30 Haziran 2013 : 45.614 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 24.658 TL (30 Haziran 2013 : 17.692 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	183.492	60.788
Dönem sonu	183.492	60.788

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	72.364	66.848
Dönem sonu	72.364	66.848

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	464.593	735.398
Dönem sonu	464.593	735.398

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 - 2014 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
- Cari yıl kurumlar vergisi	825.560	810.911
- Peşin ödenen vergi	(575.333)	(552.807)
	250.227	258.104

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Cari dönem vergi gideri	825.560	810.911
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	192.211	164.950
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.017.771	975.861

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.110.000	222.000	2.000.000	400.000
Kıdem tazminat karşılığı	179.090	35.818	260.364	52.073
İzin yükümlülükleri karşılığı	321.817	64.363	349.687	69.937
Dava karşılığı	148.215	29.643	93.215	18.643
Diğer	1.618	324	5.725	1.145
Denetim giderleri karşılığı	-	-	12.505	2.501
Ertelenen vergi varlıkları		352.148		544.299
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	87.210	(17.442)	(86.912)	(17.382)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(17.442)		(17.382)
Ertelenen vergi varlıkları, net		334.706		526.917

9. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2013: 1.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 200.000.000 adet (31 Aralık 2013: 100.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse	30 Haziran 2014	Hisse	31 Aralık 2013
Adı soyadı / unvanı	(%)	TL	(%)	TL
Akbank T.A.Ş.	100	2.000.000(*)	100	1.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	2.000.000	100	1.000.000

(*) Şirket sermayesi, 20 Mart 2014 tarihi itibarıyla iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 1.000.000 TL'den, 2.000.000 TL'ye artırılmıştır.

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 enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Özkaynaklar (devamı)

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na 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 2014 tarihi itibarıyla 165.653 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 29.539 TL).

20 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2013 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 10.719.476 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	104.030	110.200
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	104.030	110.200

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Hasılat

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	6.221.052	3.194.344	6.527.946	3.765.976
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	4.911.789	2.589.392	4.133.983	2.138.097
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	69.990	34.422	60.810	31.288
Performans primi geliri	38.409	6.393	6.683	1.790
	11.241.240	5.824.551	10.729.422	5.937.151

(*) 368.430 TL tutarındaki F.T. fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (30 Haziran 2013 – 518.910 TL).

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	4.152.911	2.186.985	3.601.874	1.872.381
Personel prim karşılığı	1.110.000	555.000	1.000.000	500.000
Vergi, resim ve harçlar	583.222	305.053	562.226	309.713
Yazılım kullanım giderleri	602.796	314.078	514.552	278.415
Kira gideri	311.216	158.014	294.790	147.358
Reklam ve medya giderleri	72.298	13.278	89.807	87.876
Amortisman gideri ve itfa payları	96.952	51.358	63.306	41.135
Üyelik aidat giderleri	48.900	16.869	34.195	(19.629)
Bakım ve onarım giderleri	38.738	19.251	35.217	23.697
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(81.274)	(136.687)	71.751	59.879
Temsil ve ağırlama giderleri	25.446	9.571	15.993	7.489
Personel taşıma gideri	27.391	16.252	16.813	13.759
Haberleşme giderleri	21.926	12.203	20.040	11.926
Kırtasiye giderleri	15.576	8.728	18.890	10.941
Seyahat giderleri	22.450	9.133	38.976	38.478
Komisyon giderleri	5.572	4.809	1.686	(18.080)
Diğer	222.668	116.220	174.754	(5.735)
	7.276.788	3.660.115	6.554.870	3.359.603

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İlişkili taraf açıklamaları**(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	14.859.333	19.111.859
	14.859.333	19.111.859

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	1.124.930	2.085.489
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	807.100	3.581.322
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.005.708
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.522	3.526
	1.934.552	6.676.045

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	1.267
Akbank T.A.Ş.	-	11.382
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	1.598
Vista Turizm Seyahat A.Ş.	-	110.952
	-	125.199

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:				
Akbank T.A.Ş.	6.155.672	3.087.251	6.499.548	3.750.890
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.648.368	2.449.720	3.886.619	2.012.560
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
Yatırım Fonu	17.295	8.823	27.413	14.100
	10.821.335	5.545.794	10.413.580	5.777.550

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):				
Akbank T.A.Ş.	326.380	152.643	312.439	143.998
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	90.078	45.661	75.239	37.397
Ak Sigorta A.Ş.	74.567	38.851	69.872	34.739
Vista Turizm A.Ş.	24.459	10.345	8.448	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2.774	1.507	43.265	22.815
	518.258	249.007	509.263	238.949

(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 1.441.421 TL'dir (30 Haziran 2013: 1.031.327 TL).

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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 sağlayabilmektedir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği 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 2014 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 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 2014 tarihi itibariyle
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
	TL (%)	TL (%)
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%11	%9
- Ters repo işlemleri	%8	%5
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	%10	%6,75

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

15. Bilanço sonrası hususlar

Şirket'in, 30 Haziran 2014 tarih ve 25 No'lu Yönetim Kurulu Kararı ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve alt düzenlemeleri kapsamında, kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasına ve kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL (OnMilyonTürkLirası) olarak belirlenmesi için SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.