

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	Sayfa
Özet Finansal Durum Tabloları (Bilanço)	3
Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	4
Özkaynaklar Değişim Tablosu	5
Nakit Akış Tablosu	6
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	7 – 22

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(2)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center/Hazine Binası
Kat: 14. Kat, Levent, İstanbul
Beşiktaş, V.B.01, Şişli 3539
Tic. Sic. No: 440969 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari dönem 30 Eylül 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	19.148.008	19.483.060
Finansal yatırımlar	5	202.908	211.825
Ticari alacaklar	4	2.157.243	7.418.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	2.062.923	6.676.045
- Diğer ticari alacaklar		94.320	742.305
Peşin ödenmiş giderler	7	65.359	60.788
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	39.539	66.848
Toplam dönen varlıklar		21.613.057	27.240.871
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)		479.085	516.177
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		107.745	55.713
Ertelenmiş vergi varlığı	8	462.567	526.917
Diğer cari olmayan duran varlıklar			103.000
Toplam duran varlıklar		1.049.397	1.201.807
Toplam varlıklar		22.662.454	28.442.678
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	255.169	366.010
- İlişkili taraflara ticari borçlar			125.199
- Diğer ticari borçlar		255.169	240.811
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	751.611	1.654.567
Kısa vadeli karşılıklar		1.872.500	2.109.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.665.000	2.000.000
- Diğer karşılıklar		207.500	109.445
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	470.071	735.398
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.349.351	4.865.420
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		525.097	610.051
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		202.527	260.364
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		322.570	349.687
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		525.097	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		6.540.275	11.922.538
Toplam özkaynaklar		18.788.006	22.967.207
Toplam kaynaklar		22.662.454	28.442.678

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

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 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 geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	17.543.148	6.301.908	16.327.843	5.598.421
Diğer Gelirler		70.522	7.335	-	-
Brüt kar/zarar		17.613.670	6.309.243	16.327.843	5.598.421
Genel yönetim giderleri (-)	12	(10.948.921)	(3.672.133)	(9.803.641)	(3.248.771)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		84	29	55.478	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(55)	29	(714)	1.656
Esas faaliyet kar/zararı		6.664.778	2.637.168	6.578.966	2.351.306
Finansman gelirleri		1.517.018	479.080	1.013.452	353.765
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zararı		8.181.796	3.116.248	7.592.418	2.705.071
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	8	(1.641.521)	(623.750)	(1.516.675)	(540.814)
Dönem vergi gideri		(1.577.171)	(751.611)	(1.452.519)	(641.608)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(64.350)	127.861	(64.156)	100.794
Sürdürülen faaliyetler dönem kar/zararı		6.540.275	2.492.498	6.075.743	2.164.257
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		6.540.275	2.492.498	6.075.743	2.164.257

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tablosu
(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 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							
Ödenen temettü		-	-	1.004.434	10.094.345	(11.098.779)	-
Dönem net karı		-	-	-	(10.094.345)	-	(10.094.345)
					-	6.075.743	6.075.743
30 Eylül 2013 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	6.935.870	29.539	6.075.643	17.120.412
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							
Ödenen temettü	9	1.000.000	(1.000.000)	1.066.948	10.855.590	(11.922.538)	-
Dönem net karı	9	-	-	-	(10.719.476)	-	(10.719.476)
		-	-	-	-	6.540.275	6.540.275
30 Eylül 2014 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	8.002.818	165.653	6.540.275	18.788.006

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Savunma Center Hazine Binası
Kat 1 4. Levent İstanbul
Beşiktaş V.D.011 018 33 33
Tic. Sic. No: 440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		10.126.185	7.611.415
Dönem karı /zararı		6.540.275	6.075.743
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.668.152	2.387.066
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		153.088	106.389
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.397.597	1.505.291
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.517.018)	(1.013.452)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	1.641.521	1.788.838
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(7.036)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.391.375	634.068
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		5.261.107	2.301.208
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(22.738)	(355.110)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(110.841)	(6.169)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.736.153)	(1.305.861)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.473.617)	1.485.462
Ödenen kıdem		(96.930)	-
Alınan faiz		1.103.440	954.305
Ödenen vergiler		(2.480.127)	(2.439.767)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(155.339)	(449.330)
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	(168.029)	(449.330)
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)		(748.630)	(2.932.260)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(748.630)	(2.932.260)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		19.396.119	19.859.176
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		18.647.489	16.926.916

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 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 ("KGG") 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 Eylül 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'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, KGG 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide 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.

i) 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 Eylül 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 eşik 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 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.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide 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 konsolide 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 ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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

TMS 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.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. 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.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 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.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 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.

TFRS 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.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 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.

TMS 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 iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

AK PORTEY YÖNETİM A.Ş.
Sabancı Center Hazine Evi
Kat: 4, Levent İstanbul
Beşiktaş / D.011 012 3534
Tic.Sic.No 440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye 2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 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.

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 konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 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.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

UMSK, Mayıs 2014'de 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de 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 hasılatı uygulanan 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. Erken uygulamaya izin verilmektedir. 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.

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

UMSK, Haziran 2014'de "taşıyıcı bitkiler" in "UMS 16 - Maddi duran varlıklar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınlamıştır. Yayımlanan değişiklikle üzüm asmaları, 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.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden "kendi kredi riski" ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir..

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27’de Değişiklik

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduatlar	54.989	4.360
Vadeli mevduatlar	19.093.019	19.194.441
Ters repo alacakları	-	283.500
Diğer	-	759
	19.148.008	19.483.060

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 18.647.489 TL olup (31 Aralık 2013: 19.396.118 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	2.157.243	7.418.350
	2.157.243	7.418.350

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 47 adet (31 Aralık 2013: 50 adet) yatırım ve 36 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 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	255.169	366.010
	255.169	366.010

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

5. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	202.908	211.825
	202.908	211.825

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
6-12 ay	202.908	-
1 yıl ve üzeri	-	211.825
	202.908	211.825

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 202.908 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 201.716 TL'dir (31 Aralık 2013: 206.100 TL).

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak bakiyesi	211.825	212.684
Dönem içindeki alımlar	4.598.712	-
Değerleme artışı ve azalışı	3.773	(3.245)
Dönem içinde itfa/satış yoluyla elden çıkarılanlar	(4.611.402)	-
Dönem sonu	202.908	209.439

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket 73.074 TL tutarında maddi duran varlık ve 94.955 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2014 ile 30 Eylül 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 110.165 TL (30 Eylül 2013 : 70.575 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 42.923 TL (30 Eylül 2013 : 35.814 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

7. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	65.359	60.788
Dönem sonu	65.359	60.788

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	39.539	66.848
Dönem sonu	39.539	66.848

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	470.071	735.398
Dönem sonu	470.071	735.398

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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla****özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))****8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)****b) Dönem karı vergi yükümlülüğü**

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
- Cari yıl kurumlar vergisi	1.577.171	1.452.519
- Peşin ödenen vergi	(825.560)	(810.911)
	751.611	641.608

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Cari dönem vergi gideri	1.577.171	1.452.519
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	64.350	64.156
Toplam vergi gideri/(geliri)	1.641.521	1.516.675

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.665.000	333.000	2.000.000	400.000
Kıdem tazminat karşılığı	202.527	40.505	260.364	52.073
İzin yükümlülükleri karşılığı	322.570	64.514	349.687	69.937
Dava karşılığı	207.500	41.500	93.215	18.643
Diğer	1.192	238	5.725	1.145
Denetim giderleri karşılığı	-	-	12.505	2.501
Ertelenen vergi varlıkları		479.757		544.299
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	85.952	(17.190)	(86.912)	(17.382)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(17.190)		(17.382)
Ertelenen vergi varlıkları, net		462.567		526.917

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	30 Eylül 2014 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2013 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.

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 Eylül 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 Eylül 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Birliği
Kat: 4, Bevent İstanbul
Beşiktaş/İ.D.011 018 3538
Tic.Sic.No:448689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye:2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 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 Eylül 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

11. Hasılat

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	9.684.254	3.463.202	9.500.106	2.972.160
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	7.712.397	2.800.608	6.717.657	2.583.674
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	99.790	29.800	93.187	32.377
Performans primi geliri	46.707	8.298	16.893	10.210
	17.543.148	6.301.908	16.327.843	5.937.151

(*) 530.401 TL tutarındaki Franklin Templeton fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (30 Eylül 2013 – 748.845 TL)

(*) 16.591 TL tutarında Groupama Emeklilik AŞ. fonları için Akbank TAŞ.'ye fon hizmet bedeli gideri netleştirilmiştir (30 Eylül 2013 – Yoktur)

(*) 77.748 TL tutarında Japon Sompo Likit fonu için UBP Investments Co Ltd. Şirketine ödenen yönetim ücreti netleştirilmiştir. (30 Eylül 2013 – Yoktur)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine İşleri
Kat:11 Levent İstanbul
Beşiktaş V.D.017 018 5439
Tic.Sic.No:440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye:2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla****özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))****12. Niteliklerine göre giderler**

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	6.185.784	2.032.873	5.423.036	1.821.090
Personel prim karşılığı	1.665.000	555.000	1.500.000	500.000
Vergi, resim ve harçlar	910.404	327.182	850.733	288.507
Yazılım kullanım giderleri	880.989	278.193	784.865	270.313
Kira gideri	478.853	167.637	444.507	149.717
Reklam ve medya giderleri	108.691	36.393	96.701	6.894
Amortisman gideri ve itfa payları	153.088	56.136	106.389	43.083
Üyelik aidat giderleri	51.721	2.821	40.936	6.741
Bakım ve onarım giderleri	42.085	3.347	55.291	20.074
Kıdem tazminatı karşılık gideri	57.837	23.437	5.291	(66.460)
Temsil ve ağırlama giderleri	46.020	20.574	34.271	18.278
Personel taşıma gideri	43.155	15.764	25.654	8.841
Haberleşme giderleri	33.461	11.535	31.821	11.781
Kırtasiye giderleri	24.622	9.046	25.580	6.690
Seyahat giderleri	30.289	7.839	65.676	26.700
Komisyon giderleri	14.346	8.774	3.047	1.361.
Diğer	338.250	115.582	309.915	134.161
	10.948.821	3.672.133	9.803.641	3.247.771

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	19.148.008	19.111.859
	19.148.008	19.111.859

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş.	1.177.678	2.085.489
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	883.056	3.581.322
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.005.708
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.189	3.526
	2.062.923	6.676.045

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	30 Eylül 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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

13. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Yönetim ücretleri geliri:	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Akbank T.A.Ş.	9.562.180	3.406.508	9.859.834	3.360.286
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	7.307.377	2.659.009	5.944.350	2.055.731
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
B Değişken Fon	25.813	8.518	41.765	14.352
	16.895.370	6.074.035	15.845.949	5.430.369

Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Akbank T.A.Ş.	472.742	146.362	457.551	145.112
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	134.657	44.579	114.558	39.319
Ak Sigorta A.Ş.	110.283	35.716	104.808	34.936
Vista Turizm A.Ş.	32.298	7.839	71.977	63.529
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.220	1.446	14.439	(28.826)
	754.200	235.942	763.333	254.070

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.852.064 TL'dir (30 Eylül 2013: 1.390.927 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 sağlayabilmektir.

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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

b. Kur riski

Şirketin 30 Eylül 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.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%9,85	%9,00
- Ters repo işlemleri	%8,50	%5,00
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	%9,70	%6,75

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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla 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.

AK PORTEFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Halkalı Kat: 4
Kat: 4 Levent İstanbul
Beşiktaş V.D.011 278 5539
Tic.Sic.No:440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye 2.000.000