

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2015 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
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 İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	6 – 21

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 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 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	29.394.395	22.146.778
Finansal yatırımlar	5	188.900	206.244
Ticari alacaklar	4	3.190.434	6.468.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	3.085.861	5.342.770
- Diğer ticari alacaklar		104.573	1.126.217
Peşin ödenmiş giderler	7	265.090	66.416
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	106.574	126.934
Toplam dönen varlıklar		33.145.393	29.015.359
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)		457.971	473.683
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		173.537	190.374
Ertelenmiş vergi varlığı	8	765.331	577.433
Diğer cari olmayan duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		1.396.839	1.241.490
Toplam varlıklar		34.542.232	30.256.849
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	197.255	197.812
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	15.074
- Diğer ticari borçlar		197.255	182.738
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	1.175.372	1.604.606
Kısa vadeli karşılıklar		3.183.289	2.423.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		2.921.654	2.220.000
- Diğer karşılıklar		261.635	203.494
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	529.639	715.217
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	11.077.993	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		16.163.548	4.941.129
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		760.888	573.074
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		314.623	221.619
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		446.265	351.455
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		760.888	573.074
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.079.260	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		9.300.050	8.002.818
Geçmiş yıllar karları	9	291.013	165.653
Net dönem karı		3.947.473	12.494.915
Toplam özkaynaklar		17.617.796	24.742.646
Toplam kaynaklar		34.542.232	30.256.849

31 Mart 2015 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2015 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.

**31 Mart 2015 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 - 31 Mart 2015	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	11	9.200.198	5.416.689
Diğer Gelirler		3.731	4.290
Brüt kar/zarar		9.203.929	5.420.979
Genel yönetim giderleri (-)	12	(4.958.915)	(3.616.673)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(180)	(84)
Esas faaliyet karı/zararı		4.244.834	1.804.222
Finansman gelirleri		690.114	732.439
Finansman giderleri (-)		-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		4.934.948	2.536.661
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	8	(987.475)	(444.520)
Dönem vergi gideri		(1.175.372)	(575.333)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		187.897	130.813
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		3.947.473	2.092.141
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		3.947.473	2.092.141

AKPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Binası Kat:14, Levent/İST
Beşiktaş/İD 011 018 3539
Tic.S' No 40989 www.akportfoy.com.tr
Odenmiş Sermaye 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2015 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 2014 bakiyesi		1.000.000	3.079.260	6.935.870	29.539	11.922.538	22.967.207
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler							
Ödenen temettü		1.000.00	(1.000.000)	1.066.948	10.855.590	(11.922.538)	-
Dönem net karı		-	-	-	(10.719.476)	2.092.141	(10.719.476)
31 Mart 2014 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	8.002.818	165.653	2.092.141	14.339.872
1 Ocak 2015 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	8.002.818	165.653	12.494.915	24.742.646
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	9	-	-	1.297.232	11.197.683	(12.494.915)	-
Ödenecek temettü	9	-	-	-	(11.072.323)	-	(11.072.323)
Dönem net karı		-	-	-	-	3.947.473	3.947.473
31 Mart 2015 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	9.300.050	291.013	3.947.473	17.617.796

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
annc. Center Kat: 9. Kat, Binası Kat: 1. Kat, Kat: 9. Kat
Beşiktaş / D. 011 018 3300
Tic. Sic. No: 240389 www.akportfoy.com.tr
Kayıtlı Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	7.280.867	1.221.137
Dönem karı /zararı	3.947.473	2.092.141
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	1.225.179	153.412
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	62.564	45.563
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	759.795	538.770
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(665.978)	(1.006.254)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	1.068.798	575.333
8		
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	2.995.272	(169.136)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	3.278.553	(694.756)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	140.392	(317.780)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(557)	164.892
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(423.116)	678.508
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(887.057)	(855.280)
Ödenen kıdem	-	-
Alınan faiz	690.114	732.439
Ödenen vergiler	(1.577.171)	(1.587.719)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(9.114)	(74.530)
Satın alınan yatırım amaçlı menkuller	(185.402)	-
Satılan yatırım amaçlı menkuller	206.244	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(29.956)	(74.530)
6		
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-	-
Ödenen temettüleri	-	-
9		
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	7.271.753	1.146.607
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)	7.271.753	1.146.607
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	22.090.631	19.859.176
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	29.362.384	21.005.783

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Bevent/İST
Beşiktaş V.D. 011 016 3636
Tic.Si No: 440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 49'dur (31 Aralık 2014: 44). 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.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2015 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 sunmaktır 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

A. Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki 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'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.

İlişikteki 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 YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Levent/İST
Beşiktaş İ.D 011 016 35 33
Tic.Si.No: 440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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 olmamıştır.

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 yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14 Levent/İST
Beşiktaş İD 011 018 3539
Tic.Si No 44669 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 İyileştirmeler - 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 yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında 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 olmamıştır.

ii) 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 ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 sayfaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'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.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte 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 TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 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.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- TMS 28'de tanımlanan 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 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 ilişiksiz 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.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14, Beşiktaş/İST
Bilgiye V.D. 011 016 3539
Tic.Si.No: 260889 www.akportfoy.com.tr
Ödenen Sermaye 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRSYıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin açıklama
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- TMS 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

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.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'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 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat 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. 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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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 opsiyonunun 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.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduatlar	4.384	4.131
Vadeli mevduatlar	18.184.511	21.908.647
Ters repo alacakları	11.205.500	234.000
	29.394.395	22.146.778

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 29.362.384 TL olup (31 Aralık 2014: 22.090.631 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	3.190.434	6.468.987
	3.190.434	6.468.987

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 37 adet (31 Aralık 2014: 43 adet) yatırım ve 36 adet (31 Aralık 2014: 36 adet) emeklilik fonundan yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	197.255	197.812
	197.255	197.812

5. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	188.900	206.244
	188.900	206.244

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
6-12 ay	188.900	206.244
1 yıl ve üzeri	-	-
	188.900	206.244

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 188.900 TL (31 Aralık 2014: 206.244 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2014: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 188.076 TL'dir (31 Aralık 2014: 206.158 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
1 Ocak bakiyesi	206.244	211.825
Dönem içindeki alımlar	185.402	4.598.712
Değerleme artışı ve azalışı	3.498	(134.026)
Dönem içinde itfa/satış yoluyla elden çıkarılanlar	(206.244)	-
Dönem sonu	188.900	4.676.511

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket 25.236 TL tutarında maddi duran varlık ve 4.720 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 1 Ocak 2015 ile 31 Mart 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 40.947 TL (31 Mart 2014 : 34.866 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 21.616 TL (31 Mart 2014 : 10.697 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	265.090	66.416
Dönem sonu	265.090	66.416

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	106.574	126.934
Dönem sonu	106.574	126.934

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	529.639	715.217
Dönem sonu	529.639	715.217

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Diğer çeşitli borçlar	11.077.993	-
	11.077.993	-

18 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da tek ortak olan Akbank T.A.Ş.'ye 2014 yılı temettü ödemesinin 01 Nisan 2015 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Temettü tutarı olan 11.072.323 TL karşılık olarak ayrılmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center, Masina Binası Kat:14, Levent/İST
Bosporus Y.D. 011 078 3888
Tic.Si No : 270989 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 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 - 2015. 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

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
- Cari yıl kurumlar vergisi	1.175.372	575.333
- Peşin ödenen vergi	(106.574)	(130.813)
	1.068.798	444.520

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Cari dönem vergi gideri	1.175.372	575.333
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	187.897	130.813
Toplam vergi gideri/(geliri)	987.475	444.520

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Plaza Binası Kat:10, İnvent/IST
Beşiktaş, M.D. 011 012 3000
Tic. Sic. No: 400000 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 20.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	2.921.654	584.331	2.220.000	444.000
Kıdem tazminat karşılığı	314.623	62.925	221.619	44.324
İzin yükümlülükleri karşılığı	446.265	89.253	351.455	70.291
Dava karşılığı	261.635	52.327	-	-
Diğer	824	165	203.580	40.716
Denetim giderleri karşılığı	-	-	13.555	2.711
Ertelenen vergi varlıkları		789.001		602.042
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	118.348	(23.670)	(123.041)	(24.608)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(23.670)		(24.608)
Ertelenen vergi varlıkları, net		765.331		577.433

9. Özkaynaklar**Ödenmiş sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2014: 2.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 200.000.000 adet (31 Aralık 2014: 200.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2015 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2014 TL
Akbank T.A.Ş.	100	2.000.000	100	2.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	2.000.000	100	2.000.000

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14 Beşiktaş/İST
Beşiktaş V.D. 011 018 3838
Tic.Si.No: 448189 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 291.013 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 165.653 TL). 18 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul'unda, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2014 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 11.072.323 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı 01 Nisan 2015 tarihinde ödenecektir.

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRI'ler	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	104.030	150.000
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	104.030	150.000

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14 Levent/İST
Bilgi VD 011 318 3533
Tic.Si.No: 40889 www.akportfoy.com.tr
Ödenen Sermaye 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı 10.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla****özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))****11. Hasılat**

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mar 2014
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	5.902.514	3.026.708
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.248.016	2.322.397
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	37.866	35.568
Performans primi geliri	11.802	32.016
	9.200.198	5.416.689

(*) 176.602 TL tutarındaki Franklin Templeton fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Mart 2014 – 191.118 TL)

(*) Groupama Emeklilik AŞ. fonları için Akbank TAŞ.'ye fon hizmet bedeli gideri ödenmemiştir. (31 Mart 2014 – 15.294 TL)

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	2.392.831	1.965.926
Personel prim karşılığı	701.654	555.000
Vergi, resim ve harçlar	624.661	278.169
Yazılım kullanım giderleri	337.483	288.718
Kira gideri	169.335	153.202
Reklam ve medya giderleri	357.469	59.020
Amortisman gideri ve itfa payları	62.564	45.563
Üyelik aidat giderleri	59.929	32.031
Bakım ve onarım giderleri	17.869	19.487
Kıdem tazminatı karşılık gideri	93.004	55.413
Temsil ve ağırlama giderleri	23.323	15.875
Personel taşıma gideri	12.188	11.139
Haberleşme giderleri	10.741	9.723
Kırtasiye giderleri	12.278	6.848
Seyahat giderleri	12.416	13.317
Komisyon giderleri	1.139	763
Diğer	70.031	106.479
	4.958.915	3.616.673

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Yazıne Binası Kat:1 Levent/İST
Etiler V.D. 011 018 33 00
Tic.S: No: 240889 www.akportfoy.com.tr
Ödeme Sermaye 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı 2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla

özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	29.394.395	22.146.778
	29.394.395	22.146.778

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	2.045.060	2.148.186
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.038.575	2.288.841
Ak Sigorta A.Ş.	-	903.037
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.226	2.706
	3.085.861	5.342.770

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-
Akbank T.A.Ş.	-	5.545
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	9.529
	-	15.074

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Yönetim ücretleri geliri:		
Akbank T.A.Ş.	5.798.219	3.009.524
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	3.086.041	2.198.648
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
B Değişken Fon	8.255	8.472
	8.892.515	5.216.644

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):		
Akbank T.A.Ş.	175.450	173.737
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	51.457	44.417
Ak Sigorta A.Ş.	43.996	35.716
Vista Turizm A.Ş.	13.350	14.114
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	1.267
	284.253	94.514

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 451.840 TL'dir (31 Mart 2014: 387.552 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 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2015 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)

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.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%10,60	%10,00
- Ters repo işlemleri	%7,00	%7,00
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	%8,74	%9,14

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

15. Bilanço sonrası hususlar

2014 yılı temettü ödemesi 01 Nisan 2015 tarihinde yapılmıştır.

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Katline Binası Kat:14 Beşiktaş/İST
Beşiktaş V.D. 011 018 3639
Tic.S.No: 440689 www.akportfoy.com.tr
Ödenmiş Sermaye 2.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı 10.000.000 TL