

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler

Sayfa

Sınırlı denetim raporu	1
Özet finansal durum tabloları (Bilanço)	2
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 – 23

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Bağımsız Denetçi

28 Temmuz, 2015
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Bağımsız incelemeden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2015	(Bağımsız Denetimden geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	20.595.288	22.146.778
Finansal yatırımlar	5	192.712	206.244
Ticari alacaklar	4	3.245.532	6.468.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	3.131.054	5.342.770
- Diğer ticari alacaklar		114.478	1.126.217
Peşin ödenmiş giderler	7	225.717	66.416
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	49.643	126.934
Toplam dönen varlıklar		24.308.892	29.015.359
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)		439.321	473.683
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		168.117	190.374
Ertelenmiş vergi varlığı	8	429.367	577.433
Diğer cari olmayan duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		1.036.805	1.241.490
Toplam varlıklar		25.345.697	30.256.849
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	307.386	197.812
- İlişkili taraflara ticari borçlar		51.188	15.074
- Diğer ticari borçlar		256.198	182.738
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	571.731	1.604.606
Kısa vadeli karşılıklar		1.955.069	2.774.949
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.851.574	2.571.455
- Diğer karşılıklar		103.495	203.494
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	953.531	715.217
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.787.717	5.292.584
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		308.618	221.619
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		308.618	221.619
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		308.618	221.619
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	291.014	165.653
Net dönem karı		7.579.038	12.494.915
Toplam özkaynaklar		21.249.362	24.742.646
Toplam kaynaklar		25.345.697	30.256.849

30 Haziran 2015 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Temmuz 2015 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Sayfa 6 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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 geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2014
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	18.818.150	9.617.952	11.241.240	5.824.551
Diğer Gelirler		3.731	-	63.187	58.897
Brüt kar/ (zarar)		18.821.881	9.617.952	11.304.427	5.883.448
Genel yönetim giderleri (-)	12	(10.578.760)	(5.619.845)	(7.276.788)	(3.660.115)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		8	8	55	55
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(2.382)	(2.202)	(84)	-
Esas faaliyet karı/ (zararı)		8.240.747	3.995.913	4.027.610	2.223.388
Finansman gelirleri		1.233.463	543.349	1.037.938	305.499
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		9.474.210	4.539.262	5.065.548	2.528.887
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	8	(1.895.172)	(907.697)	(1.017.771)	(573.251)
Dönem vergi gideri		(1.747.105)	(571.733)	(825.560)	(250.227)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(148.067)	(335.964)	(192.211)	(323.024)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		7.579.038	3.631.565	4.047.777	1.955.636
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		7.579.038	3.631.565	4.047.777	1.955.636

Sayfa 6 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynak 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, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	9	1.000.000	(1.000.000)	1.066.948	10.855.590	(11.922.538)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	(10.719.476)	-	(10.719.476)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	4.047.777	4.047.777
30 Haziran 2014 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	8.002.818	165.653	4.047.777	16.295.508
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		-	-	1.297.232	11.197.683	(12.494.915)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(11.072.322)	-	(11.072.322)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	7.579.038	7.579.038
30 Haziran 2015 bakiyesi		2.000.000	2.079.260	9.300.050	291.014	7.579.038	21.249.362

Sayfa 6 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2015 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Notlar	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		9.386.007	6.667.307
Dönem karı /zararı		7.579.038	4.047.777
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.285.777	1.314.135
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		127.079	96.952
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.496.989	1.244.386
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.233.463)	(1.037.938)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	1.895.172	1.017.771
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	(7.036)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.252.155	2.795.105
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.223.455	5.391.109
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(89.318)	(25.220)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		109.574	(191.641)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.991.556)	(2.379.143)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.730.963)	(1.489.710)
Ödenen kıdem		-	(94.575)
Alınan faiz		1.049.017	834.765
Ödenen vergiler		(2.779.980)	(2.229.900)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(49.620)	(129.617)
Satın alınan yatırım amaçlı menkuller		(185.402)	(4.598.712)
Satılan yatırım amaçlı menkuller		206.244	4.611.402
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(70.462)	(142.307)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(11.072.322)	(10.719.476)
Ödenen temettüler	9	(11.072.322)	(10.719.476)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(1.735.935)	(4.181.786)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(1.735.935)	(4.181.786)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		22.090.630	19.396.119
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		20.354.695	15.214.333

Sayfa 6 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2015 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 Anonim Şirketi ("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 kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 49'dur (31 Aralık 2014: 43). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 28 Temmuz 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 sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

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

Şirket, 30 Haziran 2015 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 2014 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, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 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.

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 muhasebeleştirileceklerini 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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 yöneticisine 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 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle 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 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.

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 uygulamaya 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 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirme yöntemi 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma 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.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık 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 değişiklikler 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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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 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 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 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014) (devamı)

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.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

31 Aralık 2014 finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda yapılan sınıflamalar

31 Aralık 2014 ve 30 Haziran 2015 tarihli finansal durum tabloları ve finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile aynı tarihlerde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili notlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

- Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar içerisinde gösterilen 351.455 TL tutarındaki izin karşılığı kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar'a sınıflandırılmıştır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduatlar	6.695	4.131
Vadeli mevduatlar	20.588.593	21.908.647
Ters repo alacakları	-	234.000
	20.595.288	22.146.778

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 20.354.695 TL olup (31 Aralık 2014: 22.090.630 TL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

4. Ticari alacak ve borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	3.245.532	6.468.987
	3.245.532	6.468.987

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 36 adet (31 Aralık 2014: 42 adet) yatırım ve 35 adet (31 Aralık 2014: 36 adet) emeklilik fonundan yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	307.386	197.812
	307.386	197.812

5. Finansal yatırımlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	192.712	206.244
	192.712	206.244

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
6-12 ay	192.712	206.244
	192.712	206.244

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 192.172 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 191.446 TL'dir (31 Aralık 2014: 206.158 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

5. Finansal yatırımlar (devamı)

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	206.244	211.825
Dönem içindeki alımlar	185.402	4.598.712
Değerleme artışı ve azalışı	7.310	7.109
Dönem içinde itfa/satış yoluyla elden çıkarılanlar	(206.244)	(4.611.402)
Dönem sonu	192.712	206.244

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 48.042 TL tutarında maddi duran varlık (30 Haziran 2014:70.274 TL) ve 22.420 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (30 Haziran 2014:72.033 TL). 1 Ocak 2015 ile 30 Haziran 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 82.403 TL (30 Haziran 2014:72.294 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 44.676 TL (30 Haziran 2014:24.658 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	225.717	66.416
Dönem sonu	225.717	66.416

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	49.643	126.934
Dönem sonu	49.643	126.934

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	953.531	715.217
Dönem sonu	953.531	715.217

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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

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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
- Cari yıl kurumlar vergisi	1.747.105	3.181.777
- Peşin ödenen vergi	(1.175.374)	(1.577.171)
	571.731	1.604.606

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
Cari dönem vergi gideri	1.747.105	825.560
Ertelenmiş vergi gideri	148.067	192.211
Toplam vergi gideri	1.895.172	1.017.771

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	1.403.308	280.662	2.220.000	444.000
Kıdem tazminat karşılığı	308.618	61.724	221.619	44.324
İzin yükümlülükleri karşılığı	448.266	89.653	351.455	70.291
Diğer	104.760	20.952	217.135	43.427
Ertelenen vergi varlıkları		452.991		602.042
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(118.118)	(23.624)	(123.041)	(24.608)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(23.624)		(24.608)
Ertelenen vergi varlıkları, net		429.367		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.

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

	Hisse (%)	30 Haziran 2015 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2014 TL
Adı soyadı / unvanı				
Akbank T.A.Ş.	%100	2.000.000	%100	2.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)		2.000.000		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 Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 291.014 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2014:165.653 TL).

18 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 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 11.072.322 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Şirket tarafından verilen TRI'ler	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	134.000	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	134.000	150.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

11. Hasılat

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	12.010.446	6.107.932	6.221.052	3.194.344
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	6.695.713	3.447.697	4.911.789	2.589.392
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	74.710	36.844	69.990	34.422
Performans primi geliri	37.281	25.479	38.409	6.393
	18.818.150	9.617.952	11.241.240	5.824.551

(*) 395.641 TL tutarındaki Franklin Templeton Fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (30 Haziran 2014 – 368.430 TL).

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	5.191.415	2.798.584	4.152.911	2.186.985
Personel prim karşılığı	1.403.308	701.654	1.110.000	555.000
Vergi, resim ve harçlar	958.330	333.669	583.222	305.053
Yazılım kullanım giderleri	722.527	385.044	602.796	314.078
Kira gideri	339.120	169.785	311.216	158.014
Toplam gider oranı iadesi (*)	338.416	338.416	-	-
Reklam ve medya giderleri	781.470	424.001	72.298	13.278
Amortisman gideri ve itfa payları	127.079	64.515	96.952	51.358
Üyelik aidat giderleri	70.578	10.649	48.900	16.869
Bakım ve onarım giderleri	39.776	21.907	38.738	19.251
Kıdem tazminatı karşılık gideri	86.999	(6.005)	(81.274)	(136.687)
Temsil ve ağırlama giderleri	44.590	21.267	25.446	9.571
Personel taşıma gideri	31.687	19.499	27.391	16.252
Haberleşme giderleri	23.229	12.488	21.926	12.203
Kırtasiye giderleri	21.944	9.666	15.576	8.728
Seyahat giderleri	28.063	15.647	22.450	9.133
Komisyon giderleri	14.054	12.915	5.572	4.809
Diğer	356.175	356.175	222.668	116.220
	10.578.760	5.619.845	7.276.788	3.660.115

(*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33'e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğin Ek4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 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:**

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	20.593.634	22.146.778
	20.593.634	22.146.778

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	2.028.954	2.148.186
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.100.095	2.288.841
Ak Sigorta A.Ş.	-	903.037
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.005	2.706
	3.131.054	5.342.770

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş.	51.188	5.545
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	9.529
	51.188	15.074

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:				
Akbank T.A.Ş.	12.241.548	6.443.329	6.155.672	3.087.251
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	6.373.511	3.287.470	4.648.368	2.449.720
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.517	6.262	17.295	8.823
	18.629.576	9.737.061	10.821.335	5.545.794

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Akbank T.A.Ş.	438.410	262.960	326.380	152.643
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	104.258	52.801	90.078	45.661
Ak Sigorta A.Ş.	88.209	44.213	74.567	38.851
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2.003	2.003	2.774	1.507
	632.880	361.977	493.799	238.662

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.609.409 TL'dir (30 Haziran 2014: 1.441.421 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 korumaktır.

Şirket, Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-55.1) 28. Maddesi kapsamında ve Yatırım Kuruluşları'nın Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1) kapsamında sermaye yeterliliğini takip etmektedir.

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'den az olamaz.

Ayrıca, Şirket, SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında asgari özsermaye yeterliliğini hesaplamakta ve sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan tabloları 15 günde bir olmak üzere ilgili dönemi takip eden üç iş günü içerisinde SPK'ya göndermektedir.

Şirket 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**30 Haziran 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)

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

b. Kur riski

Şirketin 30 Haziran 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 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.

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

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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%11,30	%11
- Ters repo işlemleri	-	%8
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	%8	%10

Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

15. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.