Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler

	Sayfa
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 - 36

Building a better working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

4. Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

5. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

EY
Building a better working world

Görüş

6. Görüşümüze göre finansal tablolar, Ak Portföy Yönetimi A.Ş Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

7. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirtket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, kanun ile Şirket ana sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

8. TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Şubat 2016

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle
finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	**30.436.870**	22.146.778
Finansal yatırımlar	4	**197.967**	206.244
Ticari alacaklar	5	**12.541.525**	6.468.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5, 17	**9.375.517**	5.342.770
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	**3.166.008**	1.126.217
Peşin ödenmiş giderler	10	**116.926**	66.416
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	10	**156.039**	126.934
Toplam dönen varlıklar		**43.449.327**	29.015.359
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)	6	**408.786**	473.683
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	7	**161.737**	190.374
Ertelenmiş vergi varlığı	16	**687.973**	577.433
Diğer cari olmayan duran varlıklar		**-**	-
Toplam duran varlıklar		**1.258.496**	1.241.490
Toplam varlıklar		**44.707.823**	30.256.849
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	**335.088**	197.812
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 17	**65.979**	15.074
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	**269.109**	182.738
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	**2.919.214**	1.604.606
Kısa vadeli karşılıklar	9	**2.880.003**	2.423.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		**2.806.616**	2.220.000
- Diğer karşılıklar		**73.387**	203.494
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	10	**1.287.020**	715.217
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		**-**	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**7.421.325**	4.941.129
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	9	**695.336**	573.074
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	**252.918**	221.619
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	9	**442.418**	351.455
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**695.336**	573.074
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	11	**2.000.000**	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	**2.079.260**	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	**9.300.050**	8.002.818
Geçmiş yıllar karları	11	**291.014**	165.653
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)			
-Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/ kazanç fonu		**11.989**	-
Net dönem karı		**22.908.849**	12.494.915
Toplam özkaynaklar		**36.591.162**	24.742.646
Toplam kaynaklar		**44.707.823**	30.256.849

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SÜREY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:179920
Mersis No:0-4360-2032-0000017

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren
döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014
Hasılat	12	**47.199.221**	28.123.151
Diğer Gelirler		**6.551**	129.419
Brüt kar / zarar		**47.205.772**	28.252.570
Genel yönetim giderleri (-)	13	**(21.396.491)**	(14.684.049)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		**158**	83
Esas faaliyetlerden diğer giderler(-)		**(8.487)**	(55)
Esas faaliyet karı/zararı		**25.800.952**	13.568.549
Finansman gelirleri	14	**2.837.961**	2.057.626
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		**28.638.913**	15.626.175
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		**(5.730.064)**	(3.131.260)
Dönem vergi gideri	16	**(5.843.600)**	(3.181.777)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	16	**113.536**	50.517
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		**22.908.849**	12.494.915
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (net)		**11.989**	-
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/ kazanç fonu		**14.986**	-
Ertelenmiş vergi gideri		**(2.997)**	-
Toplam kapsamlı gelir		**22.920.838**	12.494.915

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Dulrec:34-37-39 Kat:2-3 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:479920
Mersis No:0-4350-3032-6000017

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren
döneme ait özkaynak değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)			Birikmiş Karlar		
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu	Sermaye düzeltmesi 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	11	-	-	-	1.066.948	10.855.590	(11.922.538)	-
Sermaye artırımı		1.000.000	-	(1.000.000)	-	-	-	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	-	(10.719.476)	-	(10.719.476)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	12.494.915	12.494.915
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014 bakiyesi		2.000.000	-	2.079.260	8.002.818	165.653	12.494.915	24.742.646
1 Ocak 2015 bakiyesi		**2.000.000**	-	**2.079.260**	**8.002.818**	**165.653**	**12.494.915**	**24.742.646**
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	11	-	-	-	**1.297.232**	**11.197.683**	**(12.494.915)**	-
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü	11	-	-	-	-	**(11.072.322)**	-	**(11.072.322)**
Dönem net karı		-	-	-	-	-	**22.908.849**	**22.908.849**
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	**11.989**	-	-	-	-	**11.989**
31 Aralık 2015 bakiyesi		**2.000.000**	**11.989**	**2.079.260**	**9.300.050**	**291.014**	**22.908.849**	**36.591.162**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-58 Kat:6 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:[illegible]
Kayıtlı Nolu [illegible]

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren döneme ait nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**19.410.058**	13.098.781
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		**22.908.849**	12.494.915
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**5.989.988**	3.342.895
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6 – 7	**256.234**	(210.351)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		**2.841.651**	2.479.611
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	**(2.837.961)**	(2.057.626)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	16	**5.730.064**	3.131.261
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(5.049.567)**	(1.499.081)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**(6.072.538)**	949.363
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**(80.403)**	30.177
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**137.276**	(168.198)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**966.099**	(2.310.423)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(4.439.212)**	(1.239.948)
Alınan faiz		**2.841.955**	2.088.420
Ödenen vergiler	16	**(4.528.992)**	(3.231.738)
Ödenen kıdem	9	**(34.199)**	(96.630)
Ödenen jestiyon		**(2.622.976)**	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(138.650)**	315.208
Menkul alımından kaynaklı çıkışlar		**(382.194)**	(4.598.712)
Menkul satışından kaynaklanan girişler		**406.244**	4.611.402
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6 - 7	**(162.700)**	302.518
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(11.072.322)**	(10.719.476)
Ödenen temettüler	11	**(11.072.322)**	(10.719.476)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		**8.199.086**	2.694.513
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		**8.199.086**	2.694.513
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**22.090.631**	19.396.118
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	**30.289.717**	22.090.631

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:879...0
Mersis No:0 4360-9032-6000017

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. 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 itibariyle 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. Söz konusu devir 30 Aralık 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle çalışan sayısı 51'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.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 1 Şubat 2016 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

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)'dır 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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi
Büyükdere Caddesi No:27
Daire:
İSTANBUL
Mersis No:

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 finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle 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 yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:54-27 [illegible] İSTANBUL
Mersis No: [illegible]017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. 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. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. 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

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) 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 olmayacaktır.

CÖNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALI MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
[illegible]/İSTANBUL
[illegible]
Mersis No:0-4520-5032-[illegible]000017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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 ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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 hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata 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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Sarıyer/İSTANBUL

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 asması, 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 değerleme modeli" ile değerlenmesine 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)

Nisan 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 muhasebeleştirmesi 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.

CÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:54 [illegible] İSTANBUL
Tel: [illegible]
Mersis No:0[illegible]0017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 İnisiyatifi (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 Gerekçeler 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 yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

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

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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
İSTANBUL

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 hasılata 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'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'ydi, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. 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. 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.

GÜNEY DAĞMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:324790
Mersis No:0-4350-3032-0000017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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.

(d) 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.

(e) Raporlanan para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dır.

B. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

C. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:54 [illegible] Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret [illegible]
Mersis No:0 [illegible]

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin etkin faiz yöntemine göre değerlenmelerini kapsar.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	Kira Süresince

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 - 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

(i) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:447 5920
Mersis No:0-4470-2093-0000617

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere gerçeğe uygun değeri kar zararda yansıtılanlar dışında maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak" "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmiştir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(ii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") bulunmamaktadır. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilmektedir.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-58 Kat:[illegible] Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: [illegible]
Mersis No:0-4310-3012-2100017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

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

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

(i) Kiralama işlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Dereboyu Caddesi No:27
Daire:54-57-58 [illegible] Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. [illegible] 479920
Mersis No:0-1360-3032-[illegible]0017

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),

(vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Kurumlar Vergisi Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, finansal araçların değerleme farkından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan doğmaktadır.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2014: %20)'dir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Meslek Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:34 [illegible] Ataşehir/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: [illegible]
Mersis No:0-4350-0052-[illegible]

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Not 3).

(n) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

E. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

F. 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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:54-57-59 [illegible]/İSTANBUL
Ticaret [illegible]
Mersis No:0-4300-3032-0000017

3. Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduatlar	**8.718**	4.131
Vadeli mevduatlar (*)	**30.247.152**	21.908.647
Ters repo alacakları	**181.000**	234.000
Toplam	**30.436.870**	22.146.778

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, iş mahkemesine verilen teminat karşılığı olan 95.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat ve ters repo alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 30.289.717 TL'dan oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: 22.090.631 TL)

4. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	**197.967**	206.244
Toplam	**197.967**	206.244

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 197.967 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 Aralık 2015 tarihi itibariyle 197.884 TL'dir (31 Aralık 2014: 206.158 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
6-12 ay	**197.967**	206.244
Toplam	**197.967**	206.244

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı bakiye, 1 Ocak	**206.244**	211.825
Dönem içindeki alımlar	**382.194**	4.598.712
Değerleme artışı/(azalışı)	**15.773**	7.109
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	**(406.244)**	(4.611.402)
Dönem sonu bakiye, 31 Aralık	**197.967**	206.244

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-Ş Kat:[illegible] Şişli/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:[illegible]
Mersis No:0-4360-3032-6000017

5. Ticari alacak ve borçlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	**9.375.517**	5.342.770
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (17)	**3.166.008**	1.126.217
Toplam	**12.541.525**	6.468.987

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 43 adet yatırım, 35 adet emeklilik fonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 42 adet yatırım fonu ve 36 adet emeklilik fonu).

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (not 17)	**65.979**	15.074
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**269.109**	182.738
Toplam	**335.088**	197.812

6. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Makine tesis ve cihazlar	**Mobilya ve demirbaşlar**	**Özel maliyetler**	**Toplam**
1 Ocak 2015				
Net defter değeri,	**73.990**	**154.787**	**244.906**	**473.683**
İlaveler	**76.525**	**24.687**	**1.190**	**102.402**
Amortisman gideri	**(40.248)**	**(54.221)**	**(72.830)**	**(167.299)**
Net defter değeri	**110.267**	**125.253**	**173.266**	**408.786**
31 Aralık 2015				
Maliyet	**613.917**	**662.109**	**475.183**	**1.751.209**
Birikmiş amortisman	**(503.649)**	**(536.856)**	**(301.918)**	**(1.342.423)**
Net defter değeri	**110.268**	**125.253**	**173.265**	**408.786**

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Cadde No:27
Dalgıç Sitesi [illegible] İSTANBUL
DH

6. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Makine tesis ve cihazlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2014				
Net defter değeri,	85.654	151.688	278.835	516.177
İlaveler	21.450	47.300	38.593	107.343
Amortisman gideri	(33.114)	(44.201)	(72.522)	(149.837)
Net defter değeri	73.990	154.787	244.906	473.683
31 Aralık 2014				
Maliyet	537.392	637.422	473.993	1.648.807
Birikmiş amortisman	(463.402)	(482.635)	(229.087)	(1.175.124)
Net defter değeri	73.990	154.787	244.906	473.683

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	**190.374**
İlaveler	**60.298**
İtfa payı	**(88.935)**
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	**161.737**
31 Aralık 2015	
Maliyet	**1.012.982**
Birikmiş itfa payı	**(851.245)**
Net defter değeri	**161.737**

	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	55.713
İlaveler	195.175
İtfa payı	(60.514)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	190.374
31 Aralık 2014	
Maliyet	952.714
Birikmiş itfa payı	(762.340)
Net defter değeri	190.374

DÜNYA BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54 [illegible] Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: [illegible]79520
Mersis No:0-4310-3032-0000017

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke menkul kıymet dışında teminat bulunmamaktadır. SPK'nın III -55.1 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında, nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2014: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin nezdinde 006 Blokaj hesabında saklanmaktadır (Not 4).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 60.500 TL'dir (31 Aralık 2014: 203.494). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 60.500 TL (31 Aralık 2014 : 203.494) karşılık ayrılmıştır.

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	**31 Aralık 2015**	31 Aralık 2014
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	**87.000**	150.000
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**87.000**	150.000

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54 57-59 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No:0-4350-3039-6000017

9. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	**2.806.616**	2.220.000
Dava ve tazminat karşılıkları	**60.500**	203.494
Diğer	**12.887**	-
Toplam	**2.880.003**	2.423.494
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	**252.918**	221.619
Kullanılmamış izin karşılıkları	**442.418**	351.455
Toplam	**695.336**	573.074

Dava ve tazminat karşılıkları

	2015	2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	203.494	93.216
Dönem içerisindeki değişim	**-**	110.278
Dönem içerisindeki ödemeler	**(142.994)**	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	**60.500**	203.494

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	**4,51**	3,75
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	**94,38**	93

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:34-37-59 Kat:7 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No:0-4950-0038-0000017

9. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**221.619**	260.364
Faiz maliyeti	**20.655**	24.266
Hizmet maliyeti	**59.829**	41.013
Ödenen kıdem tazminatı	**(34.199)**	(96.630)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	**(14.986)**	(7.394)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	**252.918**	221.619

Kullanılmayan izin karşılıkları

	2015	2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**351.455**	349.687
Dönem içerisindeki değişim	**90.963**	1.768
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	**442.418**	351.455

10. Diğer varlık, borç ve yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	**116.926**	66.416
Toplam	**116.926**	66.416

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	**156.039**	126.934
Toplam	**156.039**	126.934

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergiler ve stopajlar	**1.287.020**	715.217
Toplam	**1.287.020**	715.217

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi [illegible] Caddesi No:27
Daire:54 [illegible] /İSTANBUL
Mersis No:0-4050-0082-[illegible]0017

11. Özkaynaklar

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.

Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen tek ortaklı anonim şirket statüsüne kavuşmak üzere gerekli izin ve işlemleri tamamlayarak 21 Aralık 2012 tarihinde aşağıda gösterilen şekilde tek ortaklı anonim şirket haline dönüşmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	**31 Aralık 2015**	Hisse	31 Aralık 2014
Adı soyadı / unvanı	**(%)**	**TL**	(%)	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 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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 Aralık 2015 tarihi itibariyle 291.014 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 165.653 TL).

Kar payı dağıtımı

18 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemi içinde, 2014 yılı net dağıtılabilir 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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 00017

12. Esas faaliyet gelirleri

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	**24.072.765**	13.178.689
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	**14.158.569**	10.758.340
Performans primi geliri	**8.763.354**	4.001.968
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	**204.533**	184.154
Toplam	**47.199.221**	28.123.151

(*) 834.592 TL tutarındaki Franklin Templeton Fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Aralık 2014 – 687.449 TL). 150.419 TL tutarındaki Sompo Japon fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Aralık 2014 - 77.748 TL). 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait Groupama Emeklilik Fonları için ödenen komisyon gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 16.591 TL).

13. Niteliklerine göre giderler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan Genel yönetim giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Personel giderleri	**10.014.572**	8.192.593
Personel prim karşılığı	**2.806.616**	2.220.000
Vergi, resim ve harçlar	**1.966.696**	1.333.692
Yazılım kullanım giderleri	**1.578.657**	1.248.470
Reklam ve medya giderleri	**1.538.251**	219.648
Toplam gider oranı iadesi (*)	**907.618**	-
Kira gideri	**710.996**	646.491
Fon operasyonel gideri	**442.068**	-
Diğer	**272.090**	260.242
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 6, 7)	**256.234**	210.351
Fon kurulum gideri	**200.066**	-
Üyelik aidat gider ve katkı payları	**127.788**	59.607
Personel taşıma giderleri	**80.883**	66.545
Temsil ve ağırlama giderleri	**80.654**	52.695
Bakım ve onarım giderleri	**75.254**	54.520
Seyahat giderleri	**65.389**	43.885
Takasbank tefas işlem gideri	**58.620**	-
Kırtasiye ve konaklama giderleri	**55.184**	35.802
Haberleşme giderleri	**54.209**	49.205
Gayrimenkul fonu danışmanlık gideri	**41.678**	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 9)	**34.199**	(38.746)
Komisyon giderleri	**28.769**	29.049
Toplam	**21.396.491**	14.684.049

(*) 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 tebliğ'in 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.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Maslak/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:
Mersis No:0-4310-3693-4000017

14. Finansal gelirler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan finansal gelirler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	**2.728.660**	2.054.583
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	**41.118**	44.808
Diğer	**68.183**	(41.765)
Toplam	**2.837.961**	2.057.626

15. Finansal giderler

Yoktur. (31 Aralık 2014: Yoktur).

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Vergi gelirleri / (giderleri)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri / (giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
- Cari yıl kurumlar vergisi	**(5.843.600)**	(3.181.777)
- Ertelenmiş vergi (gelir)/ gideri	**113.536**	50.517
Toplam	**(5.730.064)**	(3.131.260)

TMS 12 çerçevesinde vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıda verilmiştir:

	2015	2014
Vergi öncesi kar	**28.638.913**	15.626.175
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	**5.727.783**	3.125.235
Diğer	**115.817**	56.542
Cari yıl vergi gideri	**5.843.600**	3.181.777

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20'dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Mecidiye Caddesi No:27
İSTANBUL
Mersis No:0-4320-4032-6000017

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	**2.806.616**	**561.323**	2.220.000	444.000
Kıdem tazminat karşılığı	**237.932**	**47.586**	221.619	44.324
İzin yükümlülükleri karşılığı	**442.418**	**88.484**	351.455	70.291
Diğer	**43.179**	**14.694**	217.135	43.427
Ertelenen vergi varlıkları		**712.087**		602.042
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	**(135.559)**	**(27.112)**	(123.041)	(24.608)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		**(27.112)**		(24.608)
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**14.986**	**2.997**	-	-
Ertelenen vergi varlıkları, net		**687.973**		577.433

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:
Mersis No:0-4350-3032-6000017

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek kurumlar vergisi	**5.843.600**	3.181.777
Peşin ödenen kurumlar vergisi	**(2.924.386)**	(1.577.171)
Toplam	**2.919.214**	1.604.606

17. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş. (Not 3)	**30.199.350**	22.146.778
Toplam	**30.199.350**	22.146.778

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akbank T.A.Ş	**1.275.287**	2.148.186
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	**5.792.585**	2.288.841
Ak Sigorta A.Ş.	**2.305.763**	903.037
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**1.882**	2.706
Toplam	**9.375.517**	5.342.770

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	**3.718**	-
Akbank T.A.Ş.	**62.261**	5.545
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	**-**	9.529
Toplam	**65.979**	15.074

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi
Daire:
İSTANBUL
Ticaret
Mersis No:0-4360-3012-6000017

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri:		
Akbank T.A.Ş.	**2.821.931**	1.874.871
Toplam	**2.837.960**	1.874.871
Hizmet gelirleri:		
Akbank T.A.Ş.	**14.319.342**	14.046.310
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	**18.059.968**	11.411.896
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**26.144**	34.711
Ak Sigorta A.Ş.	**2.195.965**	860.035
Toplam	**34.601.420**	26.352.952
Genel yönetim giderleri:		
Akbank T.A.Ş.	**1.110.676**	608.192
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	**209.540**	280.208
Ak Sigorta A.Ş.	**178.358**	146.960
Vista Turizm A.Ş.	**-**	38.386
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	**4.287**	7.930
Toplam	**1.502.861**	1.081.676

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.528.147 TL'dir (2014: 2.254.522 TL).

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Dolmen Plaza Kat:5 Şişli/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 373920
Mersis No:0-4350-8092-3030017

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

						Alacaklar
Önceki dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırım	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.166.008	9.375.517	-	30.436.870	197.967	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.166.008	9.375.517	-	30.436.870	197.967	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

						Alacaklar
Önceki dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırım	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.126.217	5.342.770	-	22.146.778	206.244	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.126.217	5.342.770		22.146.778	206.244	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Mersis No:0-4530-3032-3000017

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	335.088	335.088	335.088	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	335.088	335.088	335.088	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	197.812	197.812	197.812	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	197.812	197.812	197.812	-	-	-

DÜNYA BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Mersis No:0-4350-5032-3000017

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

Aktif ve pasif kalemlerin yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay -1 yıl arası	1 yıl -5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	2.712.833	27.724.037				30.436.870
Finansal yatırımlar	-	-	197.967	-	-	197.967
Ticari alacaklar	11.285.761	-	1.255.764	-	-	12.541.525
Toplam varlıklar	13.998.594	27.724.037	1.453.731	-	-	43.176.362
Ticari borçlar	-	-	-	-	335.088	335.088
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	335.088	335.088
Net	13.998.594	27.724.037	1.453.731	-	335.088	42.841.274

31 Aralık 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay -1 yıl arası	1 yıl -5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	238.131	152.818	21.755.830	-	-	22.146.778
Finansal yatırımlar	-	-	-	206.244	-	206.244
Ticari alacaklar	6.468.987	-	-	-	-	6.468.987
Toplam varlıklar	6.707.117	152.818	21.755.830	206.244	-	28.822.008
Ticari borçlar	-	-	-	-	197.812	197.812
Toplam yükümlükler	-	-	-	-	197.812	197.812
Net	6.468.987	155.730	21.878.610	206.244	197.812)	28.624.196

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur riski

Şirketin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 : Bulunmamaktadır).

b. Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli sevide değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	**%12,8**	%10
- Ters repo işlemleri	**%7**	%7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet tahvilleri	**%10,61**	%9,14

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

19. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar -- Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	**30.436.870**	**30.436.870**	22.146.778	22.146.778
Finansal yatırımlar	**196.721**	**197.967**	206.158	206.244

Şirket'in finansal tablolarında gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal varlığı bulunmamaktadır.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİLİK
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Kat:
Ticaret Sicil No:
Mersis No:0-4350-3032-3000017

20. Bilanço sonrası hususlar

"Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu" tasfiye edilmesi talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2015 tarih ve 17/836 sayılı izni ile uygun bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin doğrultusunda, işbu duyuru tarihinden itibaren geçecek 6 (altı) aylık sürenin bitimini izleyen ilk işgünü olan 22 Ocak 2016 tarihi itibari ile "Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu" tasfiye edilmiştir.

21. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 42 adet yatırım ve 35 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2014: 42 adet yatırım fonu ve 36 adet emeklilik fonu) ve Ak Yatırım B Tipi Değişken fonu (31 Aralık 2014: Ak Yatırım B tipi Değişken fonu) dahil 78 fon yönetmektedir, ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 38.435.867 TL'dir (31 Aralık 2014: 23.937.029 TL) (Not 12).

b. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibariyle hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayesinden varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifa eder. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket sermaye yeterlilik oranını yerine getirmektedir.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahalleri Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:54-57-59 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Tlefon: [illegible] 879520
Mersis No:0-4250-3033-6[illegible]0017