

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler

Sayfa

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Mart 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) cari dönem 31 Mart 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) önceki dönem 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	18.240.962	30.436.870
Finansal yatırımlar	5	203.143	197.967
Ticari alacaklar	4	4.837.317	12.541.525
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	4.723.598	9.375.517
- Diğer ticari alacaklar		113.719	3.166.008
Peşin ödenmiş giderler	7	204.340	116.926
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	182.350	156.039
Toplam dönen varlıklar		23.668.112	43.449.327
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)	6	374.149	408.786
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	267.408	161.737
Ertelenmiş vergi varlığı	8	315.750	687.973
Toplam duran varlıklar		957.307	1.258.496
Toplam varlıklar		24.625.419	44.707.823
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	137.490	335.088
- İlişkili taraflara ticari borçlar		66.015	65.979
- Diğer ticari borçlar		71.475	269.109
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	702.500	2.919.214
Kısa vadeli karşılıklar		866.826	2.880.003
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		806.327	2.806.616
- Diğer karşılıklar		60.499	73.387
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	7	1.634.259	1.287.020
Diğer kısa vadeli borçlar		315.567	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.656.642	7.421.325
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		846.086	695.336
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		309.799	252.918
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		536.287	442.418
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		846.086	695.336
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.079.260	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		11.366.330	9.300.050
Geçmiş yıllar karları	9	370.782	291.014
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/ kazanç fonu		11.989	11.989
Net dönem karı		4.294.330	22.908.849
Toplam özkaynaklar		20.122.691	36.591.162
Toplam kaynaklar		24.625.419	44.707.823

31 Mart 2015 tarihli ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2016 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

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot Referans	Sınırlı incelemeden geçmemiş 01 Ocak 31 Mart 2016	Sınırlı incelemeden geçmemiş 01 Ocak- 31 Mart 2015
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	11	10.631.321	9.200.198
Diğer Gelirler		-	3.731
Brüt kar / zarar		10.631.321	9.203.929
Genel yönetim giderleri (-)	12	(6.521.671)	(4.958.915)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	64	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler(-)		-	(180)
Esas faaliyet karı/zararı		4.109.714	4.244.834
Finansman gelirleri		1.259.339	690.114
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		5.369.053.	4.934.948
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(1.074.723)	(987.475)
Dönem vergi gideri	8	(702.500)	(1.175.372)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	8	(372.223)	187.897
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		4.294.330	3.947.473
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (net)		-	-
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/ kazanç fonu		-	-
Ertelenmiş vergi gideri		-	-
Toplam kapsamlı gelir		4.294.330	3.947.473

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		8.673.413	7.280.867
Dönem karı /zararı		4.294.330	3.947.473
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.973.322)	1.225.179
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	74.016	62.564
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(1.862.722)	759.795
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.259.339)	(665.978)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	1.074.723	1.068.798
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		10.111.595	2.995.272
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		7.704.207	3.278.553
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(187.494)	140.392
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(197.598)	(557)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.887.480	(423.116)
Bloke mevduatlardaki değişim		(95.000)	
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(3.759.190)	(887.057)
Ödenen kıdem	12	(3.291.577)	-
Alınan faiz		1.220.839	690.114
Ödenen vergiler		(1.668.452)	(1.577.171)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		145.020	(9.114)
Satın alınan yatırım amaçlı menkulser		-	(185.402)
Satılan yatırım amaçlı menkulser		-	206.244
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(145.020)	(29.956)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(20.762.801)	-
Ödenen temettüleri	9	(20.762.801)	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(12.234.408)	7.271.753
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(12.234.408)	7.271.753
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		30.289.717	22.090.631
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		18.055.309	29.362.384

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hazne Binası Kat: 14, Levent, Beşiktaş
Beşiktaş, Vergi Dairesi 011 018 3015
Ticaret Sicil No: 440880
Ödenmiş Sermaye: 3.000.000
Kayıtlı Sermaye /Avans: 30.000.000
Mersis No: 08010015000000150001000100

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

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 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.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Binası Kat:1 4. Kat, Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş Vergi Dairesi 011 018 31 10
Ticaret Sicil No: 40869
Özkaynak Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000
Mersis Numarası: 0078 0133 0000 00012

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

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Maline Binası Kat:1, 4. Kat Kat:1, 4. Kat Kat:1, 4. Kat Kat:1, 4. Kat
Beşiktaş Vahit Dairesi 01 100 3589
Ticaret Sicil No:440664
Özkaynak Sermayesi: 2.400.000
Kamusal Sermaye İhtiyacı: 10.000.000
Mersis No:081000353900012

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 hasılatı uygulananak 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 A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14 Kat: 14 Kat: 14 Kat: 14
Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Ticaret Sicil No: 44068
Kısmi Sermaye: 2.000.000
Kısmi Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mersis Numarası: 081 01 3500000012

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.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduatlar	55.309	8.718
Vadeli mevduatlar	18.185.653	30.247.152
Ters repo alacakları	-	181.000
	18.240.962	30.436.870

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat ve ters repo alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 18.055.309 TL'dan oluşmaktadır. (31 Mart 2015: 29.362.384 TL)

AKPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Kat: 10, Büyükdere Caddesi No: 14, Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 271100
Mersis No: 08030010000000000000000000
Ticaret Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 271100

4. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetim ücreti alacağı	4.837.317	12.541.525
	4.837.317	12.541.525

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 45 adet (31 Aralık 2015: 43 adet) yatırım ve 36 adet (31 Aralık 2015: 35 adet) emeklilik fonundan yönetiminden elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	137.490	335.088
	137.490	335.088

5. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	203.143	197.967
	203.143	197.967

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
6-12 ay	203.143	197.967
	203.143	197.967

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 203.143 TL (31 Aralık 2015: 197.967 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2015: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 204.002 TL'dir (31 Aralık 2015: 197.884 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 7 4. Kat Kat: 7 4. Kat
Beşiktaş Vergi Dairesi Ofis No: 3535
Ticaret Sicil No: 270900
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye: 2.000.000
Mersis Numarası: 0071006353000012

5. Finansal yatırımlar (devamı)

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	197.967	206.244
Dönem içindeki alımlar	-	185.402
Değerleme artışı ve azalışı	5.176	3.498
Dönem içinde itfa/satış yoluyla elden çıkarılanlar	-	(206.244)
Dönem sonu	203.143	188.900

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 9.327 TL tutarında maddi duran varlık (31 Mart 2015: 25.236 TL) ve 135.693 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (31 Mart 2015: 4.720 TL). 1 Ocak 2016 ile 31 Mart 2016 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 43.964 TL (31 Mart 2015 : 44.088 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 30.052 TL (31 Mart 2015: 18.476 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	204.340	116.926
Dönem sonu	240.304	116.926

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	182.350	156.039
Dönem sonu	182.350	156.039

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	1.634.259	1.287.020
Dönem sonu	1.634.259	1.287.020

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14, Levent, İstanbul
Beşiktaş Vergi Dairesi 011 014 3539
Ticaret Sicil No: 400496
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mersis Numarası: 0071 0100 5390 0012

8. Vergi varlık ve yükümlölükleri

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 yükümlölüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

b) Dönem karı vergi yükümlölüğü

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlölüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
- Cari yıl kurumlar vergisi	702.500	5.843.600
- Peşin ödenen vergi	182.350	(2.924.386)
	520.150	2.919.214

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Cari dönem vergi gideri	702.500	1.175.372
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	372.223	(187.897)
Toplam vergi gideri	1.074.723	987.475

AK Portföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14, Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş Vergi Dairesi 011 018 36 35
Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000
Mersis Numarası: 0011 0183 6000 0012

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	806.327	161.265	2.806.616	561.323
Kıdem tazminat karşılığı	309.799	61.960	237.932	47.586
İzin yükümlülükleri karşılığı	536.287	107.257	442.418	88.484
Diğer	60.500	12.400	73.470	14.694
Ertelenen vergi varlıkları		342.583		712.087
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(133.304)	(26.661)	(135.559)	(27.112)
Diğer	(859)	(172)		
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(26.833)		(27.112)
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi varlığı /(yükümlüğü)			14.986	2.997
Ertelenen vergi varlıkları, net		315.750		687.973

9. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 200.000.000 adet (31 Aralık 2015: 200.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2016 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2015 TL
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.

9. Özkaynaklar (devamı)

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıl kar / zararları

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 370.782 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 291.014 TL).

23 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2015 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 20.762.801 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRL) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRL'ler	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	87.000	87.000
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRL'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRL'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	87.000	87.000

AK Portföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Kat: 4, Levent/İstanbul
Bilgi İşlem Merkezi Dairesi 0212 361 3610
Ticaret Sicil No: 40589
Kayıtlı Sermaye: 1.000.000
Kısmi Sermaye Tavanı: 10.000.000
Mersis Numarası: 0011 0123 0000 0012

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2016	01 Ocak - 31 Mart 2015
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	6.585.786	5.902.514
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	3.961.789	3.248.016
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	37.636	37.866
Performans primi geliri	46.110	11.802
	10.631.321	9.200.198

(*) 114.875 TL tutarındaki Franklin Templeton Fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (31 Mart 2015 – 176.602 TL).

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	3.269.285	2.392.831
Personel prim karşılığı	806.327	701.654
Vergi, resim ve harçlar	530.319	624.661
Yazılım kullanım giderleri	480.775	337.483
Kira gideri	209.100	169.335
Toplam gider oranı iadesi (*)	292.192	-
Reklam ve medya giderleri	92.761	357.469
Amortisman gideri ve itfa payları	74.016	62.564
Üyelik aidat giderleri	51.925	59.929
Bakım ve onarım giderleri	19.209	17.869
Kıdem tazminatı karşılık gideri	56.881	93.004
Temsil ve ağırlama giderleri	27.941	23.323
Personel taşıma gideri	22.063	12.188
Haberleşme giderleri	9.826	10.741
Kırtasiye giderleri	16.928	12.278
Seyahat giderleri	27.619	12.416
Komisyon giderleri	11.075	1.139
Diğer	523.429	70.031
	6.521.671	4.958.915

(*) 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 A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14, Levent/İstanbul
Beşiktaş Vergi Dairesi 011 318 1534
Ticaret Sicil No: 410619
Ödünmüş Sermaye: 2.000.000
Karşılık Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mersis No: 081101135000012

13. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	18.148.909	30.199.350
	18.148.909	30.199.350

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	160.135	1.275.287
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.334.004	5.792.585
Yatırım Fonları	3.229.459	2.305.763
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.882
	4.723.598	9.375.517

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	64.183	62.261
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.832	3.718
	66.015	65.979

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:		
Akbank T.A.Ş.	491.860	5.798.219
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	3.812.381	3.086.041
Yatırım Fonları	5.486.577	
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	8.255
	9.790.818	8.892.515

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Katline Binası Kat:1 4.Levant/İstanbul
Beştaş Vergi Dairesi 011 018 3534
Ticaret Sicil No:480689
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 11.000.000
Mersis Numarası: 081101835000012

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Faiz gelirleri:		
Akbank T.A.Ş.	1.254.164	2.821.931
Toplam	1.254.164	2.821.931

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):		
Akbank T.A.Ş.	392.004 58.218	175.450 51.457
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Ak Sigorta A.Ş.	44.893	43.996
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.832	13.350
	496.947	284.253

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.367.352 TL'dir (31 Mart 2015: 451.840 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 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hoşnive Binası Kat: 14, Levent/İstanbul
Beşiktaş Yargı Dairesi 011 015 3339
Ticaret Sicil No: 430695
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 2.000.000
Mersis No: 0011 0153 3339 0012

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 31 Mart 2016 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)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	% 11,30	% 12,8
- Ters repo işlemleri	% 7	% 7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	% 9,87	% 10,61

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

5. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hacıne Binası Kat:1 Akmerkezi Kat:1
Beşiktaş Vergi Dairesi 011 011 1839
Ticaret Sicil No: 44689
Özkaynak Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mersis No: 08170088500012