

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

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



27 Temmuz, 2016
İstanbul, Türkiye

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
finansal durum tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	(Bağımsız İncelemeden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2016	(Bağımsız Denetimden geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	24.124.383	30.436.870
Finansal yatırımlar		200.152	197.967
- Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	4	200.152	197.967
Ticari alacaklar		3.803.221	12.541.525
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5, 13	3.702.820	9.375.517
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	100.401	3.166.008
Peşin ödenmiş giderler	7	140.040	116.926
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		131.691	260
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		8.349	116.666
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	84.693	156.039
Toplam dönen varlıklar		28.352.489	43.449.327
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)	6	641.776	408.786
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	289.906	161.737
Ertelenmiş vergi varlığı	8	473.546	687.973
Toplam duran varlıklar		1.405.228	1.258.496
Toplam varlıklar		29.757.717	44.707.823
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		457.957	335.088
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 13	68.003	65.979
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	389.954	269.109
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	1.274.454	2.919.214
Kısa vadeli karşılıklar		1.673.153	2.880.003
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.612.653	2.806.616
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		60.500	73.387
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		915.710	1.287.020
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	215.287	171.035
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	700.423	1.115.985
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		4.321.274	7.421.325
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		854.370	695.336
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		304.952	252.918
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		549.418	442.418
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		854.370	695.336
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme 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		8.753.712	22.908.849
Toplam özkaynaklar		24.582.073	36.591.162
Toplam kaynaklar		29.757.717	44.707.823

İliştekte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015
	Dipnot referansları				
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	11	21.528.262	10.896.941	18.821.881	9.617.952
Brüt kar/ (zarar)		21.528.262	10.896.941	18.821.881	9.617.952
Genel yönetim giderleri (-)	12	(12.513.594)	(5.991.923)	(10.578.760)	(5.619.845)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	64	-	-	8	8
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-	(2.382)	(2.202)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		9.014.732	4.905.018	8.240.747	3.995.913
Finansman gelirleri		1.930.360	671.021	1.233.463	543.349
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		10.945.092	5.576.039	9.474.210	4.539.262
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(2.191.380)	(1.116.657)	(1.895.172)	(907.697)
Dönem vergi gideri	8	(1.976.953)	(1.274.453)	(1.747.105)	(571.733)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	8	(214.427)	157.796	(148.067)	(335.964)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		8.753.712	4.459.382	7.579.038	3.631.565
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		8.753.712	4.459.382	7.579.038	3.631.565

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait özkaynak değişim tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birlikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)			Birlikmiş Karlar		
			Tanımlanmış fayda Planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu	Sermaye düzeltilmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2015 bakiyesi		2.000.000	-	2.079.260	8.002.818	165.653	12.494.915	24.742.646
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	9	-	-	-	1.297.232	11.197.683	(12.494.915)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(11.072.322)	-	(11.072.322)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	7.579.038	7.579.038
30 Haziran 2015 bakiyesi		2.000.000	-	2.079.260	9.300.050	291.014	7.579.038	21.249.362
1 Ocak 2016 bakiyesi		2.000.000	11.989	2.079.260	9.300.050	291.014	22.908.849	36.591.162
Yedeklere, geçmiş yıllar karına ve sermayeye transferler	9	-	-	-	2.066.280	20.842.569	(22.908.849)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(20.762.801)	-	(20.762.801)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	8.753.712	8.753.712
30 Haziran 2016 bakiyesi		2.000.000	11.989	2.079.260	11.366.330	370.782	8.753.712	24.582.073

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait nakit akış tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Notlar	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		14.787.824	9.386.007
Dönem karı /zararı		8.753.712	7.579.038
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.096.834	2.285.777
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		168.195	127.079
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.667.619	1.496.989
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		1.667.619	1.496.989
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.930.360)	(1.233.463)
- Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler		(1.930.360)	(1.233.463)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	8	2.191.380	1.895.172
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.820.475	1.252.155
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		8.738.304	3.223.455
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		5.672.697	2.211.716
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.065.607	1.011.739
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		237.891	(89.318)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		191.844	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		46.047	(89.318)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		122.869	109.574
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		2.024	36.114
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		120.845	73.460
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.278.589)	(1.991.556)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		44.252	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(3.322.841)	(1.991.556)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.883.197)	(1.730.963)
Ödenen kıdem		-	-
Alınan faiz		1.738.516	1.049.017
Ödenen vergiler	8	(3.621.713)	(2.779.980)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(529.354)	(49.620)
Satın alınan yatırım amaçlı menkuller		-	(185.402)
Satılan yatırım amaçlı menkuller		-	206.244
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(529.354)	(70.462)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(327.192)	(70.462)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(202.162)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(20.762.801)	(11.072.322)
Ödenen temettüleri	9	(20.762.801)	(11.072.322)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(6.504.331)	(1.735.935)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(6.504.331)	(1.735.935)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		30.436.870	22.090.630

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 30 Aralık 2015 tarihiyle devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 50'dir (31 Aralık 2015: 51). 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.

Finansal tabloların onaylanması

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 27 Temmuz 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

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

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGG tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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 ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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 Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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. Değişikliklerin Şirket'in ara dönem özet finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekeçler 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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.

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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. 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 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)

UMSK, UFRS 15'deki bazı konulara açıklık getiren değişiklikleri Nisan 2016'da yayınlamıştır. Değişiklikler beş aşamalı modelin üçünü kapsamaktadır (edim yükümlülüğünün tanımlanması, asil ve vekil bedelleri ve lisanslama) ve sözleşme değişiklikleri ve tamamlanan sözleşmeler için bazı geçiş muafiyetleri getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. 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.

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 yayınlamıştır. 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.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal durum tablosunda yapılan sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir:

- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilen 171,035 TL tutarındaki toplam gider oranı kesintisi ile ilgili borçlar, ilişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisine sınıflanmıştır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduatlar	7.539	8.718
Vadeli mevduatlar (*)	24.116.844	30.247.152
Ters repo alacakları	-	181.000
Toplam	24.124.383	30.436.870

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, iş mahkemesine verilen teminat karşılığı olan 95.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 95.000 TL).

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 23.932.539 TL'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: 30.289.717 TL)

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Finansal yatırımlar

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	200.152	197.967
Toplam	200.152	197.967

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 200.152 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 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 201.700 TL'dir (31 Aralık 2015: 197.884 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
6-12 ay	200.152	197.967
Toplam	200.152	197.967

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	2016	2015
Dönem başı bakiye, 1 Ocak	197.967	206.244
Dönem içindeki alımlar	-	185.402
Değerleme artışı/(azalışı)	2.185	7.310
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(206.244)
Dönem sonu bakiye, 30 Haziran	200.152	192.712

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Ticari alacak ve borçlar

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	3.702.820	9.375.517
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	100.401	3.166.008
Toplam	3.803.221	12.541.525

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar	68.003	65.979
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	389.954	269.109
Toplam	457.957	335.088

6. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 327.192 TL tutarında maddi duran varlık (30 Haziran 2015: 48.042 TL) ve 202.162 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (30 Haziran 2015: 22.420 TL). 1 Ocak 2016 ile 30 Haziran 2016 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 94.202 TL (30 Haziran 2015: 82.403 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 74.023 TL (30 Haziran 2015: 44.676 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Diğer varlık, borç ve yükümlülükler

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	140.040	116.926
Toplam	140.040	116.926

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	84.693	156.039
Toplam	84.693	156.039

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergiler ve stopajlar	700.423	1.115.985
Toplam	700.423	1.115.985

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Toplam gider oranı iadesi borçları (*)	214.338	169.261
Diğer	949	1.774
Toplam	215.287	171.035

(*) 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 Ek 4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
- Cari yıl kurumlar vergisi	1.976.953	5.843.600
- Peşin ödenen vergi	(702.499)	(2.924.386)
Toplam	1.274.454	2.919.214

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Cari dönem vergi gideri/(geliri)	1.976.953	1.274.453	1.747.105	571.733
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	214.427	(157.796)	148.067	335.964
Toplam vergi gideri	2.191.380	1.116.657	1.895.172	907.697

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	1.612.653	322.531	2.806.616	561.323
Kıdem tazminat karşılığı	304.952	60.990	237.932	47.586
İzin yükümlülükleri karşılığı	549.418	109.884	442.418	88.484
Diğer	60.500	12.100	43.179	14.695
Ertelenen vergi varlıkları		505.505		712.088
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(158.248)	(31.650)	(135.559)	(27.112)
Diğer	(1.548)	(309)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(31.959)		(27.112)
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	-	-	14.986	2.997
Ertelenen vergi varlıkları, net		473.546		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.

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

	Hisse (%)	30 Haziran 2016 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2015 TL
Adı soyadı / unvanı				
Akbank T.A.Ş.	%100	2.000.000	%100	2.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)		2.000.000		2.000.000

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Özkaynaklar (devamı)

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

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

Şirket'in 23 Mart 2016 tarihli Genel Kurul Kararı ile, 30 Haziran 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

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

Şirket tarafından verilen TRL'ler	30 Haziran 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 Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	13.195.437	6.609.651	12.010.446	6.107.932
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	8.172.156	4.210.367	6.695.713	3.447.697
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	81.078	43.442	74.710	36.844
Performans primi geliri	79.591	33.481	37.281	25.479
Diğer	-	-	3.731	-
Toplam	21.528.262	10.896.941	18.821.881	9.617.952

(*) 177.802 TL tutarındaki Franklin Templeton Fonları için ödenen komisyon giderleri netlenmiştir (1 Nisan – 30 Haziran 2016: 62.927 TL, 1 Ocak – 30 Haziran 2015: 395.641 TL, 1 Nisan – 30 Haziran 2015: 219.039 TL).

12. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	5.906.067	2.636.782	5.191.415	2.798.584
Personel prim karşılığı	1.612.653	806.326	1.403.308	701.654
Vergi, resim ve harçlar	1.089.183	558.864	958.330	333.669
Yazılım kullanım giderleri	947.407	466.632	722.527	385.044
Reklam ve medya giderleri	644.598	551.837	781.470	424.001
Fon operasyon giderleri	561.595	201.294	101.092	36.235
Toplam gider oranı iadesi (*)	525.907	233.715	338.416	338.416
Kira gideri	415.739	206.639	339.120	169.785
Amortisman gideri ve itfa payları	168.195	94.179	127.079	64.515
Komisyon giderleri	87.614	76.539	14.054	12.915
Üyelik aidat giderleri	60.508	8.583	70.578	10.649
Temsil ve ağırlama giderleri	54.931	26.990	44.590	21.267
Kıdem tazminatı karşılık gideri	52.034	(4.847)	86.999	(6.005)
Personel taşıma gideri	44.385	22.322	31.687	19.499
Bakım ve onarım giderleri	39.595	20.386	39.776	21.907
Seyahat giderleri	37.796	10.177	28.063	15.647
Kırtasiye giderleri	24.209	7.281	21.944	9.666
Haberleşme giderleri	22.768	12.942	23.229	12.488
Diğer	218.410	55.282	255.083	249.909
Toplam	12.513.594	5.991.923	10.578.760	5.619.845

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

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş.	24.124.383	30.199.350
Toplam	24.124.383	30.199.350

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	116.845	1.275.287
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.357.403	5.792.585
Ak Sigorta A.Ş.	-	2.305.763
Ak Portföy A.Ş. Fonları	2.228.572	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.882
Toplam	3.702.820	9.375.517

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Akbank T.A.Ş.	68.003	62.261
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	3.718
Toplam	68.003	65.979

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:				
Ak Portföy A.Ş. Fonları	12.215.273	6.728.696	-	-
Akbank T.A.Ş. (*)	2.781.417	1.035.393	13.226.852	6.774.284
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	7.872.530	4.060.149	6.373.511	3.287.470
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	14.517	6.262
Toplam	22.869.220	11.824.238	19.614.880	10.068.016

(*) 1 Ocak – 30 Haziran 2016 döneminde Akbank T.A.Ş.'den elde edilen 1.919.974 TL tutarındaki faiz gelirleri de bu tutar içerisinde raporlanmıştır (1 Nisan – 30 Haziran 2016: 665.810 TL, 1 Ocak – 30 Haziran 2015: 985.304 TL, 1 Nisan – 30 Haziran 2015: 330.955 TL).

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Faaliyet giderleri- (genel yönetimi gideri):	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Akbank T.A.Ş.	785.901	393.897	438.410	262.960
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	119.506	61.288	104.258	52.801
Ak Sigorta A.Ş.	90.466	45.573	88.209	44.213
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	3.875	2.043	2.003	2.003
Toplam	999.748	502.801	632.880	361.977

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.946.716 TL'dir (1 Nisan – 30 Haziran 2016: 579.364 TL, 1 Ocak – 30 Haziran 2015: 1.609.409 TL, 1 Nisan – 30 Haziran 2015: 1.157.569 TL).

14. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

i. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla 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.

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

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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.

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
	TL (%)	TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%11,47	%12,8
- Ters repo işlemleri	-	%7
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet Tahvilleri	%10,91	%10,91

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

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

15. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.