

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Diğer Husus

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış; söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 31 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 27 Temmuz 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda ise TMS 34'e uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Temmuz 2017

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-19

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		37.316.498	51.161.750
Nakit ve nakit benzerleri	3	30.696.345	34.943.060
Finansal yatırımlar		196.164	187.954
- Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	4	196.164	187.954
Ticari alacaklar	5	6.108.231	15.759.688
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5, 13	5.905.440	14.901.557
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	202.791	858.131
Peşin ödenmiş giderler	7	244.311	148.441
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	7, 13	234.904	144.605
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	7	9.407	3.836
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	71.447	122.607
Duran varlıklar		1.450.270	1.844.793
Maddi duran varlıklar (net)	6	654.377	739.062
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	229.645	300.121
Ertelenmiş vergi varlığı	8	566.248	805.610
Toplam varlıklar		38.766.768	53.006.543
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		5.443.520	8.895.770
Ticari borçlar	5	158.110	376.610
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 13	129.514	107.027
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	28.596	269.583
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	1.938.941	3.351.986
Kısa vadeli karşılıklar		1.982.160	3.303.713
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.908.642	3.225.307
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		73.518	78.406
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	579.899	705.363
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	784.410	1.158.098
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7, 13	462.897	357.237
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	321.513	800.861
Uzun vadeli yükümlülükler		1.046.940	937.874
Uzun vadeli karşılıklar		1.046.940	937.874
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.046.940	937.874
Özkaynaklar		32.276.308	43.172.899
Ödenmiş sermaye	9	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		2.079.260	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		13.834.199	11.366.330
Geçmiş yıllar karları	9	464.184	370.782
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak			
diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)		16.563	16.563
- Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/kazanç fonu		16.563	16.563
Net dönem karı		13.882.102	27.339.964
Toplam kaynaklar		38.766.768	53.006.543

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016</i>
	Dipnot referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	30.008.260	15.359.679	21.528.262	10.896.941
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		30.008.260	15.359.679	21.528.262	10.896.941
Genel yönetim giderleri (-)	12	(14.918.048)	(7.551.659)	(12.513.594)	(5.991.923)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		4.342	-	64	-
Esas faaliyet karı		15.094.554	7.808.020	9.014.732	4.905.018
Finansman gelirleri		2.261.065	921.041	1.930.360	671.021
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		17.355.619	8.729.061	10.945.092	5.576.039
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(3.473.517)	(1.746.817)	(2.191.380)	(1.116.657)
Dönem vergi gideri (-)	8	(3.234.155)	(1.938.941)	(1.976.953)	(1.274.453)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	8	(239.362)	192.124	(214.427)	157.796
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		13.882.102	6.982.244	8.753.712	4.459.382
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		13.882.102	6.982.244	8.753.712	4.459.382

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynak
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları			Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2016		2.000.000	11.989	2.079.260	9.300.050	291.014	22.908.849	36.591.162
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		2.000.000	11.989	2.079.260	11.366.330	370.782	8.753.712	24.582.073
1 Ocak 2017		2.000.000	16.563	2.079.260	11.366.330	370.782	27.339.964	43.172.899
Transferler	9	-	-	-	2.467.869	24.872.095	(27.339.964)	-
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(24.778.693)	-	(24.778.693)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	13.882.102	13.882.102
30 Haziran 2017		2.000.000	16.563	2.079.260	13.834.199	464.184	13.882.102	32.276.308

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		20.462.338	14.787.824
Dönem karı		13.882.102	8.753.712
Dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		3.298.203	2.096.834
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	218.467	168.195
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.875.494	1.667.619
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.875.494	1.667.619
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.261.065)	(1.930.360)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.261.065)	(1.930.360)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(8.210)	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(8.210)	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	8	3.473.517	2.191.380
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		8.884.205	5.820.475
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		9.651.457	8.738.304
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		8.996.117	5.672.697
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		655.340	3.065.607
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		46.271	237.891
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		-	191.844
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		46.271	46.047
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(95.870)	-
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(218.500)	122.869
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		22.487	2.024
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(240.987)	120.845
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış (-)		(125.465)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(373.688)	(3.278.589)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		105.660	44.252
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış (-)		(479.348)	(3.322.841)
Faaliyetlerden diğer nakit akışları		(5.602.172)	(1.883.197)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)		(3.083.091)	-
Alınan faiz		2.128.119	1.738.516
Vergi ödemeleri (-)		(4.647.200)	(3.621.713)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(63.306)	(529.354)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(63.306)	(529.354)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(51.795)	(327.192)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(11.511)	(202.162)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(24.778.693)	(20.762.801)
Ödenen temettüleri (-)		(24.778.693)	(20.762.801)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		(4.379.661)	(6.504.331)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C+D)		(4.379.661)	(6.504.331)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		34.395.426	30.436.870
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		30.015.765	23.932.539

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel bilgiler

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("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 tarihi itibarıyla devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 52'dir (31 Aralık 2016: 53). 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 2017 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Temmuz 2017 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **TMS 7 "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12 "Gelir vergileri"ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;**
TFRS 12 "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar", standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 16 “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;**
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”,** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”,** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) 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.

(d) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(e) Raporlama para birimi

Şirket'in özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve özet finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(f) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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 özet finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu 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.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz mevduatlar	5.765	45.426
Vadeli mevduatlar (*)	30.690.580	34.897.634
	30.696.345	34.943.060

(*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, iş mahkemesine verilen teminat karşılığı olan 95.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 95.000 TL).

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 30.015.765 TL'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: 34.395.426 TL).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları (*)	196.164	187.954
	196.164	187.954

(*) Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 196.164 TL (31 Aralık 2016: 187.954 TL) tutarındaki 200.000 TL (31 Aralık 2016: 200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri SPK'ya teminat olarak verilmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
0-3 ay	196.164	-
6-12 ay	-	187.954
	196.164	187.954

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	2017	2016
Dönem başı bakiye, 1 Ocak	187.954	197.967
Faiz tahakkukları	8.210	2.185
Dönem sonu bakiye, 30 Haziran	196.164	200.152

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 13)	5.905.440	14.901.557
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	202.791	858.131
	6.108.231	15.759.688

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 45 adet yatırım, 42 adet emeklilik fonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 44 adet yatırım fonu ve 36 adet emeklilik fonu).

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 13)	129.514	107.027
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	28.596	269.583
	158.110	376.610

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 51.795 TL tutarında maddi duran varlık (30 Haziran 2016: 327.192 TL) ve 11.511 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (30 Haziran 2016: 202.162 TL). 1 Ocak 2017 ile 30 Haziran 2017 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 136.480 TL (30 Haziran 2016: 94.202 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 81.987 TL (30 Haziran 2016: 74.023 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 13)	234.904	144.605
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	9.407	3.836
	244.311	148.441

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	71.447	122.607
	71.447	122.607

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	579.899	705.363
	579.899	705.363

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam gider oranı iadesi borçları (Dipnot 13) (*)	462.897	357.237
İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	321.513	800.861
	784.410	1.158.098

(*) 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 çıkmaz. 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 YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bilançoğa yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Cari yıl kurumlar vergisi	3.234.155	6.959.949
Peşin ödenen vergiler	(1.295.214)	(3.607.963)
	1.938.941	3.351.986

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Cari dönem vergi gideri/(geliri)	3.234.155	1.938.941	1.976.953	1.274.453
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	239.362	(192.124)	214.427	(157.796)
Toplam vergi gideri	3.473.517	1.746.817	2.191.380	1.116.657

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.908.642	381.728	3.225.307	645.061
İzin yükümlülükleri karşılığı	640.023	128.005	586.603	117.321
Kıdem tazminat karşılığı	406.917	81.383	351.271	70.254
Diğer	62.707	12.542	79.145	15.829
Ertelenen vergi varlıkları		603.658		848.465
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	187.049	37.410	214.276	42.855
Ertelenen vergi yükümlülükleri	187.049	37.410	214.276	42.855
Ertelenen vergi varlıkları, net		566.248		805.610

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2016: 2.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 200.000.000 adet (31 Aralık 2016: 200.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	30 Haziran 2017 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2016 TL
Akbank T.A.Ş.	100	2.000.000	100	2.000.000
Ödenmiş sermaye	100	2.000.000	100	2.000.000

Şirket'in 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin, 1.545.149 TL'si iç kaynaklarda yer alan sermaye düzeltmesi farklarından ve 6.454.851 TL'si ise Şirket'in tek ve mevcut ortağı olan Akbank T.A.Ş. tarafından nakden karşılanmak üzere, toplam 8.000.000 TL artırılmak suretiyle 10.000.000 TL'ye çıkarılması için Kurul'a 2 Haziran 2016 tarihinde izin başvurusunda bulunulmuş, Kurul; 30 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.05-E.7974 sayılı kararı ile bu başvuruyu onaylamıştır (Dipnot 15).

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 2017 tarihi itibarıyla 464.184 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 370.782 TL).

Şirket'in 24 Mart 2017 tarihli Genel Kurul Kararıyla, 2016 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 24.778.693 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2016: 20.762.801 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Şirket tarafından verilen TRİ'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	87.000	87.000
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	-	-
	87.000	87.000

11. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	19.619.093	10.035.080	13.195.437	6.609.651
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	10.202.906	5.213.022	8.172.156	4.210.367
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	62.657	32.956	81.078	43.442
Performans primi geliri	123.604	78.621	79.591	33.481
	30.008.260	15.359.679	21.528.262	10.896.941

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	6.236.873	3.125.027	5.906.067	2.614.719
Personel prim karşılığı	1.908.642	954.321	1.612.653	806.326
Vergi, resim ve harçlar	1.493.955	764.445	1.089.183	558.864
Yazılım kullanım giderleri	1.177.456	599.393	947.407	466.632
Reklam ve medya giderleri	801.045	328.480	644.598	539.837
Toplam gider oranı iadesi (*)	642.978	367.174	525.907	226.862
Yönetim ücreti iadesi	537.314	366.892	-	-
Fon operasyon giderleri	522.521	269.742	385.590	201.294
Kira gideri	448.421	227.619	415.739	215.039
Amortisman gideri ve itfa payları	218.467	107.580	168.195	94.179
Üyelik aidat giderleri	81.044	41.067	60.508	8.583
Fon kurulum giderleri	79.554	50.220	98.904	57.452
Temsil ve ağırlama giderleri	78.208	55.627	54.931	26.990
Seyahat giderleri	77.902	31.163	37.796	9.852
Kıdem tazminatı karşılık gideri	55.646	6.612	52.034	(4.847)
Bakım ve onarım giderleri	55.172	30.947	39.595	25.387
Takasbank tefas işlem gideri	52.570	18.914	57.064	30.710
Personel taşıma gideri	48.302	23.745	44.385	22.322
Kırtasiye giderleri	30.956	17.788	24.209	7.281
Haberleşme giderleri	26.470	14.748	22.768	12.942
Komisyon giderleri	7.041	5.283	20.529	9.454
Diğer	337.511	144.872	305.532	62.045
	14.918.048	7.551.659	12.513.594	5.991.923

(*) 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.

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)		
Akbank T.A.Ş.	30.696.345	34.943.060
	30.696.345	34.943.060

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5)

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ak Portföy Yatırım Fonları	3.959.799	4.296.518
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.800.728	8.535.116
Akbank T.A.Ş.	144.913	116.472
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.953.451
	5.905.440	14.901.557

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 5)

Akbank T.A.Ş.	113.918	85.148
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	15.012	-
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	584	21.879
	129.514	107.027

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 7)

Ak Sigorta A.Ş.	234.904	260
Ak Portföy Yatırım Fonları	-	144.345
	234.904	144.605

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 7)

Ak Portföy Yatırım Fonları	462.897	357.237
	462.897	357.237

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:				
Ak Portföy Yatırım Fonları	18.121.143	9.310.163	12.215.273	6.728.696
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	9.868.184	5.044.676	7.872.530	4.060.149
Akbank T.A.Ş. (*)	3.040.620	1.331.189	2.781.417	1.035.393
	31.029.947	15.686.028	22.869.220	11.824.238

(*) 1 Ocak - 30 Haziran 2017 döneminde Akbank T.A.Ş.'den elde edilen 2.252.855 TL tutarındaki faiz gelirleri de bu tutar içerisinde raporlanmıştır (1 Nisan - 30 Haziran 2017: 915.469 TL, 1 Ocak - 30 Haziran 2016: 1.919.974 TL, 1 Nisan - 30 Haziran 2016: 665.810 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Faaliyet giderleri (Genel yönetimi gideri)	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Akbank T.A.Ş.	950.667	501.278	785.901	393.897
Ak Portföy Yatırım Fonları	642.978	367.174	525.907	226.862
Ak Sigorta A.Ş.	186.356	93.671	90.466	45.573
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	134.383	68.313	119.506	61.288
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.051	15.012	3.875	2.043
	1.931.435	1.045.448	1.525.655	729.663

(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 2.024.872 TL'dir (1 Nisan - 30 Haziran 2017: 534.723 TL, 1 Ocak - 30 Haziran 2016: 1.946.716 TL, 1 Nisan - 30 Haziran 2016: 579.364 TL).

(d) Ödenen temettüleri

Şirket'in 24 Mart 2017 tarihli Genel Kurul Kararıyla, 2016 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 24.778.693 TL'lik kısmı, nakit temettü olarak Akbank T.A.Ş.'ye ödenmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2016: 20.762.801 TL).

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 2017 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2017 TL (%)	31 Aralık 2016 TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	14,25	11,47
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler		
- Devlet tahvilleri	9,76	10,91

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini, 8.000.000 TL artırılması suretiyle 10.000.000 TL'ye çıkarılması için 7 Temmuz 2017 tarihinde T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ("Bakanlık") ana sözleşme değişikliği başvurusunda bulunmuş, 15 Temmuz 2017 tarihinde bu tadil başvurusu da Bakanlık tarafından onaylanmıştır.

.....