

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

Genel Müdürlük
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D. 0110183539
Ticaret Sicil No: 440689
Mersis No: 0011018353900012
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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.....	5-21

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		52.250.665	51.161.750
Nakit ve nakit benzerleri	3	46.124.400	34.943.060
Finansal yatırımlar		181.624	187.954
- Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	4	181.624	187.954
Ticari alacaklar	5	5.505.283	15.759.688
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5, 13	5.281.993	14.901.557
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	223.290	858.131
Peşin ödenmiş giderler	7	252.466	148.441
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	7, 13	117.753	144.605
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	7	134.713	3.836
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	186.892	122.607
Duran varlıklar		1.619.107	1.844.793
Maddi duran varlıklar (net)	6	632.666	739.062
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	6	201.976	300.121
Ertelenmiş vergi varlığı	8	784.465	805.610
Toplam varlıklar		53.869.772	53.006.543
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		7.000.600	8.895.770
Ticari borçlar	5	534.943	376.610
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 13	96.448	107.027
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	438.495	269.583
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	1.984.079	3.351.986
Kısa vadeli karşılıklar		2.863.499	3.303.713
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2.862.963	3.225.307
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		536	78.406
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	857.119	705.363
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	760.960	1.158.098
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7, 13	355.571	357.237
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	405.389	800.861
Uzun vadeli yükümlülükler		1.123.872	937.874
Uzun vadeli karşılıklar		1.123.872	937.874
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.123.872	937.874
Özkaynaklar		45.745.300	43.172.899
Ödenmiş sermaye	9	10.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		534.111	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		20.896.243	27.339.964

Genel Müdürük

Sabancı: Çerçesiz Akhank Hürriye Binası
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 318 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

31.03.2019
Kısmiye yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcısıdır. (Ekteki Dipnotları ile birlikte okunmalıdır.)

AK Portföy Yönetimi A.Ş. AKBANK kurulusudur.

info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	46.185.283	16.177.023	34.500.117	12.971.855
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		46.185.283	16.177.023	34.500.117	12.971.855
Genel yönetim giderleri (-)	12	(23.659.936)	(8.741.888)	(18.928.093)	(6.414.499)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		4.342	-	64	-
Esas faaliyet karı		22.529.689	7.435.135	15.572.088	6.557.356
Finansman gelirleri		3.605.933	1.344.868	2.745.629	815.269
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		26.135.622	8.780.003	18.317.717	7.372.625
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(5.239.379)	(1.765.862)	(3.667.789)	(1.476.409)
Dönem vergi gideri (-)	8	(5.218.234)	(1.984.079)	(3.607.963)	(1.631.010)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	8	(21.145)	218.217	(59.826)	154.601
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		20.896.243	7.014.141	14.649.928	5.896.216
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		20.896.243	7.014.141	14.649.928	5.896.216

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 0811018353900012
Odenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Genel Müdürlüğü
Sancaktepe Akbank Hazine Binası
Kat: 14 Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

1 Ocak - 30 Eylül 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 öz kaynak
			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		-	-	-	-	-	14.649.928	14.649.928			
30 Eylül 2016		2.000.000	11.989	2.079.260	11.366.330	370.782	14.649.928	30.478.289			
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)	-			
Sermaye artırımı		8.000.000	-	(1.545.149)	-	-	-	6.454.851			
Ödenen temettü	9	-	-	-	-	(24.778.693)	-	(24.778.693)			
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	20.896.243	20.896.243			
30 Eylül 2017		10.000.000	16.563	534.111	13.834.199	464.184	20.896.243	45.745.300			

AK Portföy
AK Portföy Yönetimi A.Ş.

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Beşiktaş, 14 Eylül 2017
Ticaret Sicil No: 266000
Mersis No: 0811003353900012
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL
Mersis No: 0011003353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

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

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		29.043.257	20.492.190
Dönem karı		20.896.243	14.649.928
Dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		5.018.409	3.754.129
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	329.672	274.294
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.048.961	2.565.151
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.048.961	2.565.151
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.605.933)	(2.745.629)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.605.933)	(2.745.629)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		6.330	(7.476)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		6.330	(7.476)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	8	5.239.379	3.667.789
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		9.384.177	7.695.038
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.254.405	7.843.285
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		9.619.564	4.808.305
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		634.841	3.034.980
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(63.769)	59.090
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		(63.769)	59.090
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(104.025)	(162.117)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(158.333)	599
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		10.579	229.096
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(168.912)	(228.497)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış (-)		(69.093)	484.961
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(475.008)	(530.780)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(1.666)	(170.649)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış (-)		(473.342)	(360.131)
Faaliyetlerden diğer nakit akışları		(6.255.572)	(5.606.905)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)		(3.083.091)	(3.291.577)
Alınan faiz		3.413.827	2.580.839
Vergi ödemeleri (-)		(6.586.308)	(4.896.167)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(125.647)	(689.572)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(125.647)	(689.572)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(102.336)	(367.463)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(23.311)	(322.109)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(18.323.842)	(20.762.801)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.454.851	-
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.454.851	-
Ödenen temettüleri (-)		(24.778.693)	(20.762.801)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		(10.593.768)	(960.183)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C+D)		(10.793.768)	(960.183)

Genel Müdürlük

E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri

Kat:1 4.Levent 34330 Besiktas - Istanbul

Donem sonu nakit ve nakit benz

İlişikte yer al

e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

www.akportfoy.com.tr

34.395.426

30.289.717

Beşiktaş V.D 0110183539

Ticaret Sicil No: 29.329.534

[illegible]

Odenmiş Sermaye: 2.000 000 TL.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 10.000.000 TL

info@akporfoy.com.tr - www.akporfoy.com

**30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 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 Eylül 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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal

Genel Müdürlük
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

A) TMS 8, 28. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/TFRS'nin başlığı;
- muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı;
- muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri;
- mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları;

Genel Müdürlük i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı, ve
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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)

- ii. şirket için "TMS 33 Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır;
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları; ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

TMS 8 30. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS/TFRS erken uygulanmamışsa:

- a) söz konusu durum; ve
 - b) bir TMS/TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.
- **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"deki 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;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - 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.

30 EYLÜL 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 12,"Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar" standardın kapsamıyla ilgili açıklık getirilmiştir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır.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 açıklamalar.
- 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 asil 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

Genel Müdürlük
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşın elde edecekleri

**30 EYLÜL 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)

- 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 etkileneceklerdir. 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.

- **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.
- **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 ödenen esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalı olarak ödemeyi gerektiren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

**30 EYLÜL 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)

- 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 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.
- **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 Yorum 23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"**, 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
 Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
 Tel: 0212 385 27 00 Faks: 0212 318 24 88
 e-mail: info@akportfoy.com.tr
 www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
 Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
 Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
 e-mail: info@akportfoy.com.tr
 www.akportfoy.com.tr

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Beşiktaş Çarşı 0145 013 3339 Kat:1 4. Levent/İstanbul
 Ticaret Sicil No: 261 022 0689 Ticaret Sicil No: 440699
 Odunluk 5. Kat: 10 000 000 TL.
 Mersis No: 08170038352900000000 TL.
 Ödenmiş Sermaye: 10 000 000 TL.
 Kayıtlı Sermaye: 10 000 000 TL.
 Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10 000 000 TL.
 www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz mevduatlar	1.193	45.426
Vadeli mevduatlar (*)	46.123.207	34.897.634
	46.124.400	34.943.060

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, iş mahkemesine verilen teminat karşılığı olan 455.000 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 44.989.194 TL'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: 34.395.426 TL).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları (*)	181.624	187.954
	181.624	187.954

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası

Kat:1 4. Levent 34398 Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 385 27 00 Fax: 0212 319 24 88

e-mail: info@akportfoy.com.tr

www.akportfoy.com.tr

30 EYLÜL 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
6-12 ay	181.624	187.954
	181.624	187.954

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 13)	5.281.993	14.901.557
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	223.290	858.131
	5.505.283	15.759.688

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 44 adet yatırım, 42 adet emeklilik fondan 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 13)	96.448	107.027
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	438.495	269.583
	534.943	376.610

30 EYLÜL 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 Eylül 2017 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 102.336 TL tutarında maddi duran varlık (30 Eylül 2016: 367.463 TL) ve 23.311 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (30 Eylül 2016: 322.106 TL). 1 Ocak 2017 ile 30 Eylül 2017 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 208.187 TL (30 Eylül 2016: 154.749 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 121.485 TL (30 Eylül 2016: 119.545 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 13)	117.753	144.605
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	134.713	3.836
	252.466	148.441

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	186.892	122.607
	186.892	122.607

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	857.119	705.363
	857.119	705.363

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Toplam gider oranı iadesi borçları (Dipnot 13) (*)	355.571	357.237
İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	405.389	800.861
	760.960	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 Ek 4’ünde belirlenen azami sınırları 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 hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür. (Bektaş V.D. 110.99339)

Genel Müdürlük
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4.Levent 34390 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D. 00.110.183539 TL
Ticari Sicil No: 40689
Mersis No: 00.110.18353900012
Sermaye Karşılığı Tutarı: 40.689 TL
Odenmiş Sermaye: 2.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000 TL
Mersis No: 00.110.18353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Cari yıl kurumlar vergisi	5.218.234	6.959.949
Peşin ödenen vergiler	(3.234.155)	(3.607.963)
	1.984.079	3.351.986

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Cari dönem vergi gideri/(geliri)	5.218.234	1.984.079	3.607.963	1.631.010
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	21.145	(218.217)	59.826	(154.601)
Toplam vergi gideri	5.239.379	1.765.862	3.667.789	1.476.409

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	2.862.963	572.593	3.225.307	645.061
İzin yükümlülükleri karşılığı	693.968	138.794	586.603	117.321
Kıdem tazminat karşılığı	429.904	85.981	351.271	70.254
Diğer	122.572	24.514	79.145	15.829
Ertelenen vergi varlıkları	4.109.407	821.881	4.242.324	848.465

Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	187.082	37.416	214.276	42.855
--	---------	--------	---------	--------

Genel Müdürlük

Sabancı Center Alibeyköy Üsküdar - İstanbul

Kat:1 4.Levant 34330 Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 385 24 69

e-mail: info@akportfoy.com.tr

www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 10.000.000 TL (31 Aralık 2016: 2.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 1.000.000.000 adet (31 Aralık 2016: 200.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	30 Eylül 2017 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2016 TL
Akbank T.A.Ş.	100	10.000.000	100	2.000.000
Ödenmiş sermaye	100	10.000.000	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 çıkarılmıştır.

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 Eylül 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 Eylül 2016: 20.762.801 TL).

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Şirket tarafından verilen TRİ'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	447.000	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	-	-
	447.000	87.000

11. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	30.222.557	10.603.464	21.514.148	8.318.711
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	15.679.359	5.476.453	12.732.369	4.560.213
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	103.548	40.891	127.845	46.767
Performans primi geliri	179.819	56.215	125.755	46.164
	46.185.283	16.177.023	34.500.117	12.971.855

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	10.290.955	4.054.082	8.687.041	2.780.974
Personel prim karşılığı	2.862.963	954.321	2.418.980	806.327
Vergi, resim ve harçlar	2.304.629	810.674	1.725.064	635.881
Yazılım kullanım giderleri	1.773.170	595.714	1.415.073	467.666
Reklam ve medya giderleri	1.343.797	542.752	1.008.893	364.295
Toplam gider oranı iadesi (*)	998.549	355.571	743.370	217.463
Yönetim ücreti iadesi	952.824	415.510	-	-
Fon operasyon giderleri	799.005	276.484	603.615	42.020
Kira gideri	691.772	243.351	626.205	210.466
Amortisman gideri ve itfa payları	329.672	111.205	274.294	106.099
Üyelik aidat giderleri	117.147	36.103	103.659	43.151
Fon kurulum giderleri	139.504	59.950	154.323	55.419
Temsil ve ağırlama giderleri	97.884	19.676	62.819	7.888
Seyahat giderleri	82.177	4.275	47.865	10.069
Kıdem tazminatı karşılık gideri	78.633	22.987	72.160	20.126
Bakım ve onarım giderleri	91.401	36.229	59.655	20.060
Takasbank tefas işlem gideri	75.963	23.393	82.587	25.523
Personel taşıma gideri	71.540	23.238	68.178	23.793
Kırtasiye giderleri	42.602	11.646	35.028	10.819
Haberleşme giderleri	38.222	11.752	36.252	13.484
Komisyon giderleri	7.542	501	3.480	(84.164)
Diğer	469.985	132.474	699.552	637.140
	23.659.936	8.741.888	18.928.093	6.414.499

(*) 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)		
Akbank T.A.Ş.	46.123.265	34.943.060
	46.123.265	34.943.060

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası

Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69

e-mail: info@akportfoy.com.tr

www.akportfoy.com.tr

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Beşiktaş V.D. Çarşı No: 3333 Kat: 1 Levent/İstanbul
 Ticaret Sicil No: 2440388 Tutar: 1.500.000 TL
 Mersis No: 0807078330000000000 TL
 Ödenmiş Sermaye: 2.000.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tutarı: 2.000.000.000 TL
 info@akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ak Portföy Yatırım Fonları	3.538.872	4.296.518
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.594.530	8.535.116
Akbank T.A.Ş.	148.591	116.472
Ak Sigorta A.Ş.	-	1.953.451
	5.281.993	14.901.557

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 5)

Akbank T.A.Ş.	93.716	85.148
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	2.732	21.879
	96.448	107.027

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 7)

Ak Sigorta A.Ş.	94.382	260
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	23.371	-
Ak Portföy Yatırım Fonları	-	144.345
	117.753	144.605

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 7)

Ak Portföy Yatırım Fonları	355.571	357.237
	355.571	357.237

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Yönetim ücretleri ve hizmet geliri:				
Ak Portföy Yatırım Fonları	27.844.379	9.723.236	19.766.179	7.550.906
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	15.173.227	5.305.043	12.278.579	4.406.049
Akbank T.A.Ş.(*)	4.830.879	1.790.259	3.957.391	1.175.974
	47.848.485	16.818.538	36.002.149	13.132.929

(*) 1 Ocak - 30 Eylül 2017 döneminde Akbank T.A.Ş.'den elde edilen 3.593.181 TL tutarındaki faiz gelirleri de bu tutar içerisinde raporlanmıştır (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 1.340.326 TL, 1 Ocak - 30 Eylül 2016: 2.729.953 TL, 1 Temmuz - 30 Eylül 2016: 809.979 TL).

Genel Müdürlük
 Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
 Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
 Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
 e-mail: info@akportfoy.com.tr
 www.akportfoy.com.tr

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Ticaret Sicil No: 270883 Kat: 13 Levent/İstanbul
 Mersis No: 08040018353000000000000000
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL
 Ticaret Sicil No: 270883
 info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

**30 EYLÜL 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 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Akbank T.A.Ş.	1.451.092	500.425	1.204.329	418.428
Ak Portföy Yatırım Fonları	998.549	355.571	743.370	217.463
Ak Sigorta A.Ş.	280.136	93.780	136.535	46.069
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	219.483	85.100	196.911	77.405
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.051	-	6.854	2.979
	2.966.311	1.034.876	2.287.999	762.344

(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 2.913.811 TL'dir (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 888.939 TL, 1 Ocak - 30 Eylül 2016: 2.387.711 TL, 1 Temmuz - 30 Eylül 2016: 440.995 TL).

(d) Ödenen temettüler

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

**30 EYLÜL 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 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.

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

	30 Eylül 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	11,85	10,91

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

30 Eylül 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

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kemal Atıl Özus 17 Ekim 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi'nden istifa etmiş olup, yerine Türker Tunalı atanmıştır. (2016: Yoktur)

.....