

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2018

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**1 OCAK - 31 MART 2018 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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		44.769.478	67.211.571
Nakit ve nakit benzerleri	3	36.308.166	54.739.212
Ticari alacaklar	4	8.033.368	12.408.209
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 13	6.616.811	10.559.808
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	1.416.557	1.848.401
Peşin ödenmiş giderler	6	427.944	64.150
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	6, 13	423.237	60.627
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6	4.707	3.523
Duran varlıklar		1.385.290	1.934.519
Maddi duran varlıklar (net)	5	522.272	572.590
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	5	253.537	183.361
Ertelenmiş vergi varlığı	7	609.481	1.178.568
Toplam varlıklar		46.154.768	69.146.090
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		6.852.977	9.870.335
Ticari borçlar	4	137.478	215.181
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 13	125.096	144.376
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	12.382	70.805
Dönem karı vergi yükümlülüğü	7	1.721.586	3.125.165
Kısa vadeli karşılıklar		2.076.831	4.686.224
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2.009.331	4.602.499
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		67.500	83.725
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	2.085.129	666.456
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		831.953	1.177.309
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	6, 13	441.711	551.973
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	390.242	625.336
Uzun vadeli yükümlülükler		859.484	858.676
Uzun vadeli karşılıklar		859.484	858.676
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		859.484	858.676
Özkaynaklar		38.442.307	58.417.079
Ödenmiş sermaye	8	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları		534.111	534.111
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		18.309.555	13.834.199
Geçmiş yıllar karları	8	553.676	464.184
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)		(233.822)	(233.822)
- Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/kazanç fonu		(233.822)	(233.822)
Net dönem karı		9.278.787	33.818.407
Toplam kaynaklar		46.154.768	69.146.090

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat:14, Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110 33539 Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kar ve Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Tic. Sicil No: 00110335390012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 Mart 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2018	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	18.281.751	14.342.777
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	(415.055)	(444.369)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		17.866.696	13.898.408
Genel yönetim giderleri (-)	11	(8.320.315)	(6.616.216)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		155	4.342
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-
Esas faaliyet karı		9.546.536	7.286.534
Finansman gelirleri	12	2.359.107	1.340.024
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		11.905.643	8.626.558
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri (-)	7	(2.626.856)	(1.726.700)
- Ertelenmiş vergi geliri	7	(2.057.769)	(1.295.214)
		(569.087)	(431.486)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		9.278.787	6.899.858
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları vergi etkisi		-	-
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		9.278.787	6.899.858

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14, Levent, İstanbul
Beşiktaş V.D. 010183539 Ticaret Sicil No: 440689
İzlenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 30.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 001101835390002
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				Birikmiş Karlar			
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Gecmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam		
1 Ocak 2017		2.000.000	16.563	2.079.260	11.366.330	370.782	27.339.964	43.172.899		
Transferler	8	-	-	-	2.467.869	24.872.095	(27.339.964)	-		
Ödenen temettü	8	-	-	-	-	(24.778.693)	-	(24.778.693)		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	6.899.858	6.899.858		
31 Mart 2017		2.000.000	16.563	2.079.260	13.834.199	464.184	6.899.858	25.294.064		
1 Ocak 2018		10.000.000	(233.822)	534.111	13.834.199	464.184	33.818.407	58.417.079		
Transferler	8	-	-	-	4.475.356	29.343.051	(33.818.407)	-		
Ödenen temettü	8	-	-	-	-	(29.253.559)	-	(29.253.559)		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	9.278.787	9.278.787		
31 Mart 2018		10.000.000	(233.822)	534.111	18.309.555	553.676	9.278.787	38.442.307		

İlişkile yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Mart 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		10.829.393	12.177.629
Dönem karı		9.278.787	6.899.858
Dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.597.593	1.451.884
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	5	104.914	110.887
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.224.930	954.321
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.224.930	954.321
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.359.107)	(1.340.024)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.359.107)	(1.340.024)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	7	2.626.856	1.726.700
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.194.485	10.267.940
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		4.374.840	8.898.227
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		4.461.946	8.197.031
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		(87.106)	701.196
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(363.794)	(293.979)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		77.703	202.428
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		18.010	373.167
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		59.693	(170.739)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış (-)		1.577.964	720.943
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(472.228)	740.321
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		(220.909)	(109.618)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		(251.319)	849.939
Faaliyetlerden diğer nakit akışları		(5.241.472)	(6.442.053)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)		(3.977.389)	(3.225.307)
Alınan faiz		2.167.001	1.032.415
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(3.431.084)	(4.249.161)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(124.772)	(39.391)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(124.772)	(39.391)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(18.933)	(30.830)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(105.839)	(8.561)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(29.253.559)	(24.778.693)
Ödenen temettüleri (-)		(29.253.559)	(24.778.693)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C)		(18.548.938)	(12.640.455)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (-) (A+B+C+D)		(18.548.938)	(12.640.455)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		53.876.320	34.395.426
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		35.327.382	21.754.971

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 53'dir (31 Aralık 2017: 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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 2018 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 – 31 Mart 2018 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 ("KKG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

**31 MART 2018 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 2017 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 31 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- **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 şu anda 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" standardındaki 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 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki 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 muhasebeleştirme 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 kanıtlarıyla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

• **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.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **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 hakkını 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 bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanımı hakkını ve o varlığın kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- **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.

- **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.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2018 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 - 31 Mart 2017 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 - 31 Mart 2018 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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

31 Mart 2018 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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2017 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 2017 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 oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bankalardaki mevduatlar (*)		
Vadesiz mevduatlar	47.381	96.320
Vadeli mevduatlar (**)	36.260.784	54.642.892
	36.308.166	54.739.212

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki tutarın 36.308.166 TL'si (31 Aralık 2017: 54.739.212 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır.

(**) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde 149.194 TL tutarında verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 517.398 TL, verilen teminat) (Dipnot 9).

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, nakit ve benzerleri toplamından vadeli mevduat alacaklarının döneme isabet eden faiz reeskontlarının düşülmesiyle oluşan 35.327.382 TL'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 53.876.320 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 13)	6.616.811	10.559.808
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	1.416.557	1.848.401
	8.033.368	12.408.209

Portföy yönetim ücreti alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 44 adet yatırım, 56 adet emeklilik olmak üzere toplam 100 adet fondan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 44 adet yatırım fonu ve 42 adet emeklilik fonu).

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 13)	125.096	144.376
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	12.382	70.805
	137.478	215.181

5. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 18.933 TL tutarında maddi duran varlık (31 Mart 2017: 30.830 TL) ve 105.839 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (31 Mart 2017: 8.561 TL). 1 Ocak 2018 ile 31 Mart 2018 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 69.251 TL (31 Mart 2017: 67.520 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 35.663 TL (31 Mart 2017: 43.367 TL) olarak gerçekleşmiştir.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Maslak Binası Kat:1 4. Levele Maslak
Beşiktaş Y.D. 06100 183539 Ticaret Sicil No: 183539
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kurum Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 00110183539/0012
info@akportfoy.com.tr : www.akportfoy.com.tr

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 13)	423.237	60.627
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	4.707	3.523
	427.944	64.150

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.085.129	666.456
	2.085.129	666.456

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam gider oranı iadesi borçları (Dipnot 13) (*)	441.711	551.973
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri vergisi ("BSMV")	386.948	610.605
Diğer	3.294	14.731
	831.953	1.177.309

(*) 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.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Lane Kat:1
Beşiktaş Y.D. 010183539 Ticaret Sicil No: 274689
Çekim Sermaye: 10.000.000 TL
Kamusal Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 081100153000017
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir). 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 %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari yıl kurumlar vergisi	2.057.769	8.649.319
Peşin ödenen vergiler	336.183	(5.524.154)
	1.721.586	3.125.165

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Cari dönem vergi gideri/(geliri)	(2.057.769)	(1.295.214)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(569.087)	(431.486)
Toplam vergi gideri	(2.626.856)	(1.726.700)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.102.992	242.658	3.817.289	839.804
İzin yükümlülükleri karşılığı	906.339	199.395	858.676	188.909
Kıdem tazminat karşılığı	859.484	189.086	785.210	172.746
Diğer	67.500	14.850	83.725	18.419
Ertelenen vergi varlıkları		645.989		1.219.878
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	165.947	36.508	187.772	41.310
Ertelenen vergi yükümlülükleri	165.947	36.508	187.772	41.310
Ertelenen vergi varlıkları, net		609.481		1.178.568

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL (31 Aralık 2017: 10.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 1.000.000.000 adet (31 Aralık 2017: 1.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2018 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2017 TL
Akbank T.A.Ş.	100	10.000.000	100	10.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	10.000.000	100	10.000.000

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.309.555 TL'dir (31 Aralık 2017: 13.834.199 TL).

Geçmiş yıl kar / zararları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 553,676 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 464.184 TL).

Kar payı dağıtımı

Şirket'in 21 Mart 2018 tarihli Genel Kurul Kararıyla, 2017 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 29.253.559 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir (1 Ocak – 31 Mart 2017: 24.778.693 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Şirket tarafından verilen TRİ'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	140.000	500.000
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	-	-
	140.000	500.000

10. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Nisan - 31 Mart 2017
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (*)	12.909.050	9.584.013
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	5.583.928	4.989.884
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	31.108	29.701
Performans primi geliri	199.979	44.983
	18.724.065	14.648.581

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)		
Akbank T.A.Ş.	36.301.867	54.737.211
	36.301.867	54.737.211

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ak Portföy Yatırım Fonları	5.364.236	4.685.988
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.080.043	4.167.341
Akbank T.A.Ş.	172.532	153.343
Aksigorta A.Ş.	-	1.491.913
Akbank T.A.Ş. Mensupları Tekaüt Sandığı Vakfı	-	61.223
	6.616.811	10.559.808

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 4)

Akbank T.A.Ş.	122.879	121.024
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2.217	23.352
	125.096	144.376

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 6)

Ak Sigorta A.Ş.	322.913	602
Ak Emeklilik ve Hayat A.Ş.	75.286	-
Ak Portföy Yatırım Fonları	25.038	60.025
	423.237	60.627

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 6)

Ak Portföy Yatırım Fonları	441.711	469.663
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	82.310
	441.711	551.973

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Faiz gelirleri		
Akbank T.A.Ş.	2.359.107	1.335.986
	2.359.107	1.335.986
Hasılat		
Ak Portföy Yatırım Fonları	12.066.241	8.810.980
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.814.259	4.823.508
Akbank T.A.Ş.	462.908	372.045
	17.343.408	14.006.533
Genel yönetim giderleri		
Akbank T.A.Ş.	534.384	449.389
Ak Sigorta A.Ş.	106.387	92.685
Avivas Emeklilik ve Hayat A.Ş.	85.103	65.979
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	2.217	2.039
	728.091	610.092

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel kordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.806.316 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2018: 1.490.149 TL).

(d) Ödenen temettüleri

Şirket, 2018 yılı içerisinde ortağına 29.253.559 TL (2017: 24.778.693 TL) temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 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

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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

c. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı sabit faizli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2018 TL (%)	31 Aralık 2017 TL (%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	14,65	14,95

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Levent İstanbul
Beşiktaş V.B. 01100 3539 Ticaret Sicil No: 430699
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Tic. Sic. No: 001101833390002
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr