

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2019**

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL BİLGİLER**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                | <b>SAYFA</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                          | <b>1</b>     |
| <b>ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>   | <b>2</b>     |
| <b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>                         | <b>3</b>     |
| <b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                              | <b>4</b>     |
| <b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b> | <b>5-22</b>  |

# AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                                    | Dipnot<br>referansları | (Sınırlı<br>denetimden geçmemiş)<br>31 Mart 2019 | (Bağımsız<br>denetimden geçmiş)<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                                   |                        |                                                  |                                                   |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                                             |                        | <b>91.450.016</b>                                | <b>81.327.776</b>                                 |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                          | 3                      | 19.378.161                                       | 70.325.867                                        |
| Ticari alacaklar                                                                   | 4                      | 9.393.610                                        | 10.994.383                                        |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                            | 12                     | 8.962.096                                        | 9.509.592                                         |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                    |                        | 431.514                                          | 1.484.791                                         |
| Finansal Varlıklar                                                                 |                        | 62.170.254                                       | -                                                 |
| Peşin ödenmiş giderler                                                             | 6                      | 507.991                                          | 7.526                                             |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler                                        | 12                     | 498.334                                          | 604                                               |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                                |                        | 9.657                                            | 6.922                                             |
| <b>Duran varlıklar</b>                                                             |                        | <b>2.988.936</b>                                 | <b>3.554.444</b>                                  |
| Maddi duran varlıklar (net)                                                        | 5                      | 1.806.313                                        | 1.853.243                                         |
| Maddi olmayan duran varlıklar (net)                                                | 5                      | 315.073                                          | 268.157                                           |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                           | 7                      | 867.550                                          | 1.433.044                                         |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                            |                        | <b>94.438.952</b>                                | <b>84.882.220</b>                                 |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                   |                        |                                                  |                                                   |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                   |                        | <b>8.874.322</b>                                 | <b>12.385.136</b>                                 |
| Ticari borçlar                                                                     | 4                      | 734.935                                          | 664.647                                           |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                | 12                     | 191.589                                          | 105.525                                           |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                        |                        | 543.346                                          | 559.122                                           |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                   | 6                      | 2.029.694                                        | 740.201                                           |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                       | 7                      | 2.412.777                                        | 3.963.791                                         |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                            |                        | 3.121.150                                        | 5.736.074                                         |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                   |                        | 2.807.987                                        | 5.404.752                                         |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                    | 8                      | 313.163                                          | 331.322                                           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                    | 6                      | 575.766                                          | 1.280.423                                         |
| - İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                               | 12                     | 84.551                                           | 655.620                                           |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                       |                        | 491.215                                          | 624.803                                           |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                   |                        | <b>1.017.408</b>                                 | <b>972.649</b>                                    |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                            |                        | 1.017.408                                        | 972.649                                           |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                   |                        | 1.017.408                                        | 972.649                                           |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                 |                        | <b>84.547.222</b>                                | <b>71.524.435</b>                                 |
| Ödenmiş sermaye                                                                    | 9                      | 10.000.000                                       | 10.000.000                                        |
| Sermaye düzeltme farkları                                                          |                        | 534.111                                          | 534.111                                           |
| Diğer kapsamlı giderler (-)                                                        |                        | (75.819)                                         |                                                   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler (-) |                        | (149.845)                                        | (149.845)                                         |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)                           |                        | (149.845)                                        | (149.845)                                         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                | 9                      | 18.309.555                                       | 18.309.555                                        |
| - Yasal yedekler                                                                   | 9                      | 18.309.555                                       | 18.309.555                                        |
| Geçmiş yıllar karları                                                              | 9                      | 42.830.614                                       | 553.676                                           |
| Net dönem karı                                                                     |                        | 13.098.606                                       | 42.276.938                                        |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                            |                        | <b>94.438.952</b>                                | <b>84.882.220</b>                                 |

İlişte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                        | Dipnot<br>referansları | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                            |                        |                                                                  |                                                                  |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı                                   | 10                     | 23.966.658                                                       | 18.281.751                                                       |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)                               | 10                     | (1.414.214)                                                      | (415.055)                                                        |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>                        |                        | <b>22.552.444</b>                                                | <b>17.866.696</b>                                                |
| Genel yönetim giderleri (-)                                            | 11                     | (10.228.240)                                                     | (8.320.315)                                                      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                     |                        | 121.488                                                          | 155                                                              |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                 |                        | (123)                                                            | -                                                                |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                              |                        | <b>12.445.569</b>                                                | <b>9.546.536</b>                                                 |
| Finansman gelirleri                                                    | 13                     | 4.351.849                                                        | 2.359.107                                                        |
| Finansman giderleri (-)                                                | 13                     | (1.742)                                                          | -                                                                |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                        |                        | <b>16.795.676</b>                                                | <b>11.905.643</b>                                                |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                             |                        | <b>(3.697.070)</b>                                               | <b>(2.626.856)</b>                                               |
| - Dönem vergi gideri (-)                                               | 7                      | (3.131.576)                                                      | (2.057.769)                                                      |
| - Ertelenmiş vergi geliri                                              | 7                      | (565.494)                                                        | (569.087)                                                        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                               |                        | <b>13.098.606</b>                                                | <b>9.278.787</b>                                                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER KISMI</b>                                |                        |                                                                  |                                                                  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                |                        | -                                                                | -                                                                |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)        |                        | -                                                                | -                                                                |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları vergi etkisi |                        | -                                                                | -                                                                |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                                    |                        | -                                                                | -                                                                |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                           |                        | <b>13.098.606</b>                                                | <b>9.278.787</b>                                                 |

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                       | Dipnot referansları | Ödenmiş Sermaye   | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) | Sermaye düzeltmesi farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam özkaynak   |
|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       |                     |                   |                                                             |                             |                                     | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2018</b>    |                     | <b>10.000.000</b> | <b>(233.822)</b>                                            | <b>534.111</b>              | <b>13.834.199</b>                   | <b>464.184</b>        | <b>33.818.407</b> | <b>58.417.079</b> |
| Transferler           |                     |                   |                                                             |                             |                                     |                       |                   |                   |
| Sermaye artırımı      | 9                   | -                 | -                                                           | -                           | 4.475.356                           | 29.343.051            | (33.818.407)      | -                 |
| Ödenen temettü        | 9                   | -                 | -                                                           | -                           | -                                   | -                     | -                 | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir |                     | -                 | -                                                           | -                           | -                                   | (29.253.559)          | -                 | (29.253.559)      |
| <b>31 Mart 2018</b>   |                     | <b>10.000.000</b> | <b>(233.822)</b>                                            | <b>534.111</b>              | <b>18.309.555</b>                   | <b>553.676</b>        | <b>9.278.787</b>  | <b>9.278.787</b>  |
| <b>1 Ocak 2019</b>    |                     | <b>10.000.000</b> | <b>(149.845)</b>                                            | <b>534.111</b>              | <b>18.309.555</b>                   | <b>553.676</b>        | <b>42.276.938</b> | <b>71.524.435</b> |
| Transferler           |                     |                   |                                                             |                             |                                     |                       |                   |                   |
| Ödenen temettü        | 9                   | -                 | -                                                           | -                           | -                                   | 42.276.938            | (42.276.938)      | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir | 9                   | -                 | -                                                           | -                           | -                                   | -                     | -                 | -                 |
| Diğer kapsamlı gelir  |                     | -                 | (75.819)                                                    | -                           | -                                   | -                     | 13.098.606        | 13.098.606        |
| <b>31 Mart 2019</b>   |                     | <b>10.000.000</b> | <b>(225.664)</b>                                            | <b>534.111</b>              | <b>18.309.555</b>                   | <b>42.830.614</b>     | <b>13.098.606</b> | <b>84.547.222</b> |

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK – 31 Mart 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                           | Dipnot<br>referansları | (Sınırlı denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | (Sınırlı denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                         |                        | <b>(50.395.170)</b>                                          | <b>10.829.393</b>                                            |
| <b>Dönem karı</b>                                                                                         |                        | <b>13.098.606</b>                                            | <b>9.278.787</b>                                             |
| <b>Dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                |                        | <b>(60.654.438)</b>                                          | <b>1.597.593</b>                                             |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                          | 5                      | 310.638                                                      | 104.914                                                      |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                        |                        | 1.859.957                                                    | 1.224.930                                                    |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                               |                        | 1.859.957                                                    | 1.224.930                                                    |
| - Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                          |                        | -                                                            | -                                                            |
| - Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler                                                    |                        | -                                                            | -                                                            |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                        |                        | (4.351.849)                                                  | (2.359.107)                                                  |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                   |                        | (4.351.849)                                                  | (2.359.107)                                                  |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                         |                        | (62.170.254)                                                 | -                                                            |
| - Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer(kazançları) ile ilgili düzeltmeler                             |                        | (62.170.254)                                                 | -                                                            |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                       | 7                      | 3.697.070                                                    | 2.626.856                                                    |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                        |                        | <b>(115.274)</b>                                             | <b>5.194.485</b>                                             |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                    |                        | 1.600.773                                                    | 4.374.840                                                    |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış                                                        |                        | 547.496                                                      | 4.461.946                                                    |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış                                                |                        | 1.053.277                                                    | (87.106)                                                     |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                |                        | (299.918)                                                    | -                                                            |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış                            |                        | (299.918)                                                    | -                                                            |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış                                                                          |                        | (500.465)                                                    | (363.794)                                                    |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                      |                        | (70.288)                                                     | 77.703                                                       |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış                                                    |                        | (86.064)                                                     | 18.010                                                       |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)                                            |                        | 15.776                                                       | 59.693                                                       |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)                                       |                        | (122.559)                                                    | 1.577.964                                                    |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                  |                        | (722.816)                                                    | (472.228)                                                    |
| - İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış                                |                        | (571.069)                                                    | (220.909)                                                    |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış                                |                        | (151.747)                                                    | (251.319)                                                    |
| <b>Faaliyetlerden diğer nakit akışları</b>                                                                |                        | <b>(2.724.063)</b>                                           | <b>(5.241.472)</b>                                           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                            |                        | (4.162.340)                                                  | (3.977.389)                                                  |
| Alınan faiz                                                                                               |                        | 3.868.964                                                    | 2.167.001                                                    |
| Vergi ödemeleri                                                                                           |                        | (2.430.687)                                                  | (3.431.084)                                                  |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                             |                        | <b>(79.295)</b>                                              | <b>(124.772)</b>                                             |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                            |                        | (79.295)                                                     | (124.772)                                                    |
| - Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                           |                        | (28.437)                                                     | (18.933)                                                     |
| - Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                   |                        | (50.858)                                                     | (105.839)                                                    |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                       |                        | <b>-</b>                                                     | <b>(29.253.559)</b>                                          |
| Ödenen temettüler                                                                                         | 9                      | -                                                            | (29.253.559)                                                 |
| <b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b> |                        | <b>(50.474.464)</b>                                          | <b>(18.548.938)</b>                                          |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                     |                        | <b>-</b>                                                     | <b>-</b>                                                     |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)</b>                                                |                        | <b>(50.474.464)</b>                                          | <b>(18.548.938)</b>                                          |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                            |                        | <b>69.420.524</b>                                            | <b>53.876.320</b>                                            |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>                                                   | <b>3</b>               | <b>18.946.060</b>                                            | <b>35.327.382</b>                                            |

İlişikte yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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'nun ("SPK") 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 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 51'dir (31 Aralık 2018: 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.

Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

##### Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

1 Ocak – 31 Mart 2019 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (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 2018 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 Tek Düzen 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") 9uncu 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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

*31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **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.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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 16, "Kiralamalar";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Standart, kiralamaların finansal tablolara alınması, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin ilkeleri belirler. Standartın amacı, kiracı ve kiraya verenlerin bu işlemleri gerçeğe uygun bir biçimde göstererek, ihtiyaca uygun bilgiler sunmasını sağlamaktır. Bu bilgiler, kiralamaların işletmenin finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesinde esas teşkil eder.

- **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 muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır.
- 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 ertelemeyle 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' 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.

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 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 istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

- **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 ödeme

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

- yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktır.
- **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 muhasebeleştirileceklerini 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 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 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.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

- 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 uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

*31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :*

- 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.

#### (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.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

##### (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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2019 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 2018 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, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"nin yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle 31 Mart 2019 tarihinden itibaren uygulamıştır. Bu yöntem ile Şirket, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi, 31 Mart 2019 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarını düzeltmeden; cari dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir. 31 Aralık 2018 tarihli ve bu tarih itibarıyla sonra eren yıla ait finansal tablolar ise TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

| Finansal varlıklar        | TMS 39'a göre önceki sınıflandırma | TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma |
|---------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | Krediler ve alacaklar              | İtfa edilmiş maliyet             |
| Ticari alacaklar          | Krediler ve alacaklar              | İtfa edilmiş maliyet             |
| Finansal yükümlülükler    | TMS 39'a göre önceki sınıflandırma | TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma |
| Ticari borçlar            | İtfa edilmiş maliyet               | İtfa edilmiş maliyet             |

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanı sıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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. 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 2019 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, TFRS 9 standardının zorunlu kıldığı finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikası değişikliği haricinde, 31 Aralık 2018 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 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

##### (a) Finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

##### (i) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

##### *Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

#### 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

|                                        | 31 Mart 2019      | 31 Aralık 2018    |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalardaki mevduatlar (*)            | 19.197.403        | 70.332.252        |
| - Vadesiz mevduatlar (**)              | 20.347            | 40.646            |
| - Vadeli mevduatlar (***)              | 19.177.056        | 70.291.606        |
| Ters repo alacakları (*)               | 182.500           | -                 |
| Beklenen kredi zararları karşılığı (-) | (1.742)           | (6.385)           |
|                                        | <b>19.378.161</b> | <b>70.325.867</b> |

(\*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 19.379.903 TL'si ile ters repo alacaklarının tamamı (31 Aralık 2018: 70.332.252 TL, mevduat) ilişkili bankalardadır (Dipnot 12).

(\*\*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde 158.000 TL bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 158.000 TL).

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; beklenen kredi zararları karşılığı öncesi hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

|                                    | 31 Mart 2019      | 31 Mart 2018      |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri          | 19.378.161        | 36.308.166        |
| Bloke mevduatlar (-)               | (158.000)         | (500.000)         |
| Faiz tahakkukları (-)              | (275.843)         | (480.784)         |
| Beklenen kredi zararları karşılığı | 1.742             | -                 |
|                                    | <b>18.946.060</b> | <b>35.327.382</b> |

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                 | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018    |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>                             |                  |                   |
| İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 12) | 8.962.096        | 9.509.592         |
| İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı     | 431.514          | 1.484.791         |
|                                                                 | <b>9.393.610</b> | <b>10.994.383</b> |

Şirket'in ticari alacakları; yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 52 adet yatırım ve 62 adet emeklilik fonuna ilişkin alacaklar ile diğer ticari alaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 48 adet yatırım fonu ve 50 adet emeklilik fonu).

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                               | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>             |                |                |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 12) | 191.589        | 559.122        |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar     | 543.346        | 105.525        |
|                                               | <b>734.935</b> | <b>664.647</b> |

#### 5. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket 79.295 TL tutarında maddi duran varlık (31 Mart 2018: 18.933 TL) ve maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmemiştir (31 Mart 2018: 105.839 TL). 1 Ocak 2019 ile 31 Mart 2019 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 59.432 TL (31 Mart 2018: 69.251 TL), maddi olmayan duran varlıklar için ise 251.206 TL (31 Mart 2018: 35.663 TL) olarak gerçekleşmiştir.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler (*) | 507.991        | 7.526          |
|                                 | <b>507.991</b> | <b>7.526</b>   |

(\*) Gelecek aylara ait giderler bakiyesinin içerisinde 498.334 TL (31 Aralık 2018: 604 TL) tutarında ilişkili kişi ve kuruluşlara yapılan ödemeler bulunmaktadır (Dipnot 12).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 2.029.694        | 740.201        |
|                                                  | <b>2.029.694</b> | <b>740.201</b> |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018   |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Fon toplam gider oranı aşım iadesi borçları (*)        | 84.551         | 655.620          |
| Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri vergisi ("BSMV") | 491.215        | 581.888          |
| Diğer                                                  | -              | 42.915           |
|                                                        | <b>575.766</b> | <b>1.280.423</b> |

(\*) 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. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 84.551 TL (31 Aralık 2018: 655.620 TL) tutarında ilişkili taraflara toplam gider oranı aşım iadesi borçları bulunmaktadır (Dipnot 12).

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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.

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla 2018 yılı itibarıyla Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2017: %20). 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

|                                   | 31 Mart 2019     | 31 Aralık 2018   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi         | 3.131.576        | 12.214.831       |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi (-) | 718.798          | (8.251.040)      |
|                                   | <b>2.412.778</b> | <b>3.963.791</b> |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2018 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri          | 3.131.576                   | 2.057.769                   |
| Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) | 565.494                     | 569.087                     |
| <b>Toplam vergi gideri</b>       | <b>3.697.070</b>            | <b>2.626.856</b>            |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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 (Devamı)

|                                                                          | 31 Mart 2019                  |                                                    | 31 Aralık 2018                |                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                          | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | Ertelenen vergi<br>varlıkları/<br>(yükümlülükleri) | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | Ertelenen vergi<br>varlıkları/<br>(yükümlülükleri) |
| Personel prim karşılığı                                                  | 1.500.000                     | 330.000                                            | 4.411.964                     | 970.632                                            |
| Kıdem tazminat karşılığı                                                 | 1.017.408                     | 223.830                                            | 972.649                       | 213.983                                            |
| İzin yükümlülükleri karşılığı                                            | 1.307.987                     | 287.757                                            | 992.788                       | 218.413                                            |
| Diğer                                                                    | 314.907                       | 69.279                                             | 339.040                       | 74.589                                             |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>                                        |                               | <b>910.866</b>                                     |                               | <b>1.477.617</b>                                   |
| Duran varlıkların raporlanan değeri<br>ile vergi matrahı arasındaki fark | (196.891)                     | (43.316)                                           | (202.606)                     | (44.573)                                           |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>                                    |                               | <b>(43.316)</b>                                    |                               | <b>(44.573)</b>                                    |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>                                   |                               | <b>867.550</b>                                     |                               | <b>1.433.044</b>                                   |

#### 8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### (a) Karşılıklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar</b> |                |                |
| Dava karşılıkları (*)          | 313.163        | 313.163        |
| Diğer                          | -              | 18.159         |
|                                | <b>313.163</b> | <b>331.322</b> |

(\*) Şirket aleyhine açılan personel davaları ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 313.163 TL (31 Aralık 2018: 313.163 TL) karşılık ayrılmıştır.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Dava karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 2019           | 2018           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak    | 313.163        | 67.500         |
| Dönem içerisindeki değişim | -              | 245.663        |
| <b>31 Mart 2019</b>        | <b>313.163</b> | <b>313.163</b> |

#### (b) Teminatlar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke mevduata sebep dışında teminat bulunmamaktadır.

- 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı üzerinde İstanbul 27. İcra Müdürlüğü'ne verilen 137.000 TL tutarında ve İstanbul 36. İcra Müdürlüğü'ne verilen 21.000 TL tutarında teminatlar karşılığı blokaj bulunmaktadır. (Aralık 2018: 158.000 TL) (Dipnot 3).

#### 9. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL (31 Mart 2019: 10.000.000 TL) olup her biri 0.01 TL nominal değerli 1.000.000.000 adet (31 Aralık 2018: 1.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Unvanı                                  | Hisse (%)  | 31 Mart 2019 TL   | Hisse (%)  | 31 Aralık 2018 TL |
|-----------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| Akbank T.A.Ş.                           | 100        | 10.000.000        | 100        | 10.000.000        |
| <b>Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)</b> | <b>100</b> | <b>10.000.000</b> | <b>100</b> | <b>10.000.000</b> |

##### 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.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.309.555 TL'dir (31 Aralık 2018: 18.309.555 TL).

##### Geçmiş yıl karları

31 Mart 2019 tarihi itibarı ile 42.830.614 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 553.676 TL). Şirket, 20 Mart 2019 tarihinde yaptığı Genel Kurul'da 2018 yılı karı olan 42.276.938 TL'nin dağıtımını kararnı almıştır (1 Ocak - 31 Mart 2018 : 29.253.559 TL).

**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**  
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14, Levent/İstanbul  
Besiktas V.D. 10183539 Ticaret Sicil No: 440689  
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL  
Karlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL  
Mersis No: 001101835390002  
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. HASILAT

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

|                                                             | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2018 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>                 |                             |                             |
| Yatırım fonlarından alınan<br>portföy yönetim ücreti        | 17.866.273                  | 12.909.050                  |
| Emeklilik fonlarından alınan<br>portföy yönetim ücreti      | 5.472.568                   | 5.583.928                   |
| Performans primi geliri                                     | 466.662                     | 199.979                     |
| Bireysel ve kurumsal portföy<br>yönetim ücreti              | 161.155                     | 31.108                      |
| <b>Brüt hasılat tutarı (A)</b>                              | <b>23.966.658</b>           | <b>18.724.065</b>           |
| <b>Yönetim ücreti iadeleri</b>                              |                             |                             |
| Fon üst gider sınır aşımı komisyon iadeleri (-) (*)         | (84.551)                    | (442.314)                   |
| <b>Toplam iade tutarı (B)</b>                               | <b>(84.551)</b>             | <b>(442.314)</b>            |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A+B)</b>      | <b>23.882.107</b>           | <b>18.281.751</b>           |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>                 |                             |                             |
| Fon operasyon giderleri                                     | (447.977)                   | (322.159)                   |
| Diğer fon yönetim giderleri                                 | (881.686)                   | (92.896)                    |
| <b>Toplam maliyet tutarı (C)</b>                            | <b>(1.329.663)</b>          | <b>(415.055)</b>            |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden<br/>brüt kar (A+B+C)</b> | <b>22.552.444</b>           | <b>17.866.696</b>           |

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

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                            | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2018 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Genel yönetim giderleri    |                             |                             |
| Personel giderleri         | 4.613.431                   | 4.193.574                   |
| Personel prim karşılığı    | 1.500.000                   | 1.102.992                   |
| Vergi, resim ve harçlar    | 1.149.374                   | 904.447                     |
| Reklam ve medya giderleri  | 1.036.329                   | 591.201                     |
| Yazılım kullanım giderleri | 928.186                     | 700.418                     |
| Diğer                      | 1.000.920                   | 827.683                     |
|                            | <b>10.228.240</b>           | <b>8.320.315</b>            |

#### 12. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

|                                                              | 31 Mart 2019      | 31 Aralık 2018    |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3) |                   |                   |
| Akbank T.A.Ş. - Mevduat                                      | 5.756.204         | 70.325.192        |
| Akbank T.A.Ş. - Ters repo                                    | 182.500           | -                 |
| Ak Yatırım Menkeul Değerler A.Ş. – BBP                       | 13.441.199        | -                 |
|                                                              | <b>19.379.903</b> | <b>70.325.192</b> |

##### İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ak Portföy Yatırım Fonları                    | 6.160.274        | 3.707.705        |
| AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.               | 2.138.390        | 2.820.822        |
| Akbank T.A.Ş.                                 | 663.433          | 622.933          |
| Aksigorta A.Ş.                                | -                | 2.332.066        |
| Akbank T.A.Ş. Mensupları Tekaüt Sandığı Vakfı | -                | 26.066           |
|                                               | <b>8.962.097</b> | <b>9.509.592</b> |

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler (devamı):

|                                                                        | 31 Mart 2019   | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 6)</b>          |                |                |
| Aksigorta A.Ş.                                                         | 498.334        | 604            |
|                                                                        | <b>498.334</b> | <b>604</b>     |
| <b>İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 4)</b>                  |                |                |
| Akbank T.A.Ş.                                                          | 191.589        | 103.524        |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                                         | -              | 1.497          |
| Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.                              | -              | 504            |
|                                                                        | <b>191.589</b> | <b>105.525</b> |
| <b>İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 6)</b> |                |                |
| Ak Portföy Yatırım Fonları                                             | 84.551         | 616.538        |
| Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.                                        | -              | 39.082         |
|                                                                        | <b>84.551</b>  | <b>655.620</b> |

##### (b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

| Hasılat                         | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart<br>2018 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ak Portföy Yatırım Fonları      | 16.336.736                  | 12.066.241                  |
| AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 4.156.940                   | 4.814.259                   |
| Akbank T.A.Ş.                   | 937.661                     | 462.908                     |
|                                 | <b>21.431.337</b>           | <b>17.343.408</b>           |
| <b>Faiz gelirleri</b>           |                             |                             |
| Akbank T.A.Ş.                   | 1.497.095                   | 2.359.107                   |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 2.854.754                   | -                           |
|                                 | <b>4.351.849</b>            | <b>2.359.107</b>            |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>  |                             |                             |
| Akbank T.A.Ş.                   | 1.208.755                   | 534.384                     |
| Aksigorta A.Ş.                  | 126.917                     | 106.387                     |
| AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 90.103                      | 85.103                      |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 21.987                      | -                           |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.  | 2.485                       | 2.217                       |

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### (c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.975.807 TL'dir (1 Ocak- 31 Mart 2018 : 1.806.316 TL).

##### (d) Ödenen temettüler

Şirket, 20 Mart 2018 tarihli Genel Kurul Kararıyla, 2018 yılı dönem net karını Akbank T.A.Ş.'ye ödenmemiştir. (1 Ocak – 31 Mart 2018: 29.253.559 TL).

#### 13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan finansman gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                                            | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri | 1.469.523                | 2.353.873                |
| Borsa Para Piyasası işlemleri faiz geliri                  | 2.841.521                | -                        |
| Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri            | 40.805                   | 5.234                    |
|                                                            | <b>4.351.849</b>         | <b>2.359.107</b>         |

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan finansman giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2019 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Beklenen zarar karşılığı gideri | 1.742                    | -                        |
|                                 | <b>1.742</b>             | <b>-</b>                 |

#### 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 ifade eder.

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2019 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)

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 2019 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| Aktifler                   | 31 Mart 2019<br>TL (%) | 31 Aralık 2018<br>TL (%) |
|----------------------------|------------------------|--------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri: |                        |                          |
| - Vadeli mevduatlar        | 20,00                  | 23,04                    |
| - Ters repo                | 15,00                  | 18                       |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### 15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.