

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2014 – 31.03.2014 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2014 – 31.03.2014

Ticaret unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret sicili numarası : 440689

Merkez Adresi : Sabancı Center Hazine Binası Kat :1 4.Levent - Beşiktaş / İSTANBUL

İletişim Bilgileri :

Telefon : 212 3852700

Faks : 212 3142469

E-posta adresi : info@akportfoy.com.tr

İnternet Sitesi Adresi : www.akportfoy.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Organizasyon yapısı:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 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 bulunmaktadır. 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 yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

b)- Sermayesi : 2.000.000 TL

20 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında şirket sermayesinin 1.000.000 TL'si iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 1.000.000 TL'den 2.000.000 TL'ye arttırılması hususu tek ortak tarafından onaylanmış olup Sermaye Enflasyon düzeltimi hesabından 1.000.000 TL ödenmiş sermaye hesabına aktarılmıştır.

c)- Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ÜNVANI	ADRESİ (ŞİRKET MERKEZİ)	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)	Pay %
AKBANK T.A.Ş.	SABANCI CENTER KULE 1 4. LEVENT İSTANBUL	200.000.000	2.000.000	%100

d)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1 4.Levent İstanbul

Beşiktaş V.D. 018 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 20 Mart 2014 tarihli genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç - Bitiş Tarihi
Kerim Rota	Başkan	1.	22/3/2012-22/3/2015
Kemal Atıl Özus	Başkan Yardımcısı	1.	22/3/2012-22/3/2015
Osman Saltık Galatalı	Üye	1.	22/3/2012-22/3/2015
Cenk Tabakoğlu	Üye	1.	20/3/2014-22/3/2015
Yaşar Bözyürük	Üye	1.	20/3/2014-22/3/2015
Hasan Recai Anbarcı	Üye	1.	20/3/2014-22/3/2015

b)- Şirketin Üst Yönetimi :

Adı - Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Şahin Alp Keler	Genel Müdür	07/02/2011	18 yıl
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	01/11/2008	17 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	01/03/2011	17 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	01/07/2013	18 yıl

* Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler :

Bulunmamaktadır.

c)- Personel Sayısı :

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Müdür	9
Müdür Yardımcısı	14
Kıdemli Uzman	5
Uzman	5
Uzman Yardımcısı	2
Asistan	2
Şoför	1
TOPLAM	42

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1 4. Levele İstanbul

Beşiktaş V.D. 018 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

d)- Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 387.552 TL'dir.

e)- Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket yatırım ve emeklilik fonları kurulması ve satılması konularında kuruculara destek vermektedir. Ayrıca, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a)- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

31 Mart 2014 ara dönemde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 74.530 TL'lik yatırım yapılmıştır.

b)- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, kendimize özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

Teftiş bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

c)- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

d)- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e)- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

f)- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket'e karşı ilk derece mahkeme aşamasında olan işten çıkartmaya karşı açılmış 2 adet alacak davası bulunmaktadır. Personelin davaları kazanması durumunda toplam 82.000 TL'ye kadar zarar oluşacaktır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Tazine Binası
Kat:1 4.Levan İstanbul
Beşiktaş V.D. 34398 18 3539
Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

ödeme sözkonusu olabilecektir. Ayrıca, iki eski personel tarafından açılan jestiyon alacağı davası bulunmaktadır.

g)- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

h)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

i)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

j)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

k)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

Sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel portföylere, portföy yönetimi hizmeti vermek amacıyla 2000 yılında kurulan AK Portföy Yönetimi A.Ş., %100 Akbank iştirakidir.

Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 55 adet yatırım, 35 adet emeklilik fonu ve Ak Yatırım B Tipi Değişken fonu dahil 91 fon yönetmektedir, AK Portföy Yönetimi, ayrıca büyük kurumsal ve bireysel yatırımcılara kendi beklenti ve risk profillerine uygun özel portföy yönetim hizmeti de vermektedir.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2014 ilk çeyrek sonunda %2'lik büyüme ile 2013 yılı sonundaki 10,46 milyar TL seviyesinden 10,68 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye varlık yönetimi sektöründe yönetilen toplam portföy büyüklüğü bazında AK Portföy Yönetimi ikinci ve Türkiye yatırım fonu sektöründe yönetilen portföy büyüklüğü bazında da dördüncü büyük şirkettir. AK Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü 2014 ilk çeyrek sonu itibarıyla 2,6 milyar TL seviyesindedir. AK Portföy Yönetimi'nin söz konusu alanda pazar payı %9'dur.

AK Portföy Yönetimi, Türkiye emeklilik yatırım fonu sektöründe, yönetilen portföy büyüklüğü bazında %22 pazar payı ile lider konumda yer almaktadır. AK Portföy Yönetimi, Temmuz 2012 itibarıyla Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu dokuz adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini devralmış ve yönetilmekte olan emeklilik yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü, istikrarlı bir büyüme göstererek 2014 ilk çeyrek sonu itibarıyla 6,1 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Özel Portföy Yönetimi iş kolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2014 ilk çeyrek sonu itibarıyla 1,7 milyar TL büyüklüğe ulaşmış ve %26 pazar payı ile bu işkolunda da pazar lideri olmuştur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1 4.L. Katman İstanbul

Beşiktaş 011 018 3539

Tic. Sic. No:440633 www.akportfoy.com.tr

Şirket, portföy yönetim süreçlerinde, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı, likiditeye ve varlık çeşitlemesine önem veren yatırım stratejisi ile hareket etmektedir.

AK Portföy Yönetimi, performans ve yenilikçi ürün tasarımları ile varlık yönetimi sektöründe birçok alanda liderlik pozisyonunu sürdürmüştür. Bu çerçevede Akbank tarafından ihraç edilen ve AK Portföy Yönetimi tarafından portföy yönetimi hizmeti gerçekleştirilen, altın ve kıymetli maden yatırım fonu, BRIC ülkeleri yatırım fonu, anapara koruma amaçlı yatırım fonları, emtia fon sepeti fonu, Akbank Franklin Templeton şemsiye fonu ile farklı bölgelere yatırım yapan fonlar Özel Sektör Tahvil ve Bono fonu ve Japonya pazarına sunulan Para Piyasası Fonu ile sektörde öncü olmuştur.

AK Portföy Yönetimi, dünyanın en büyük finans piyasalarından biri olan Japonya'ya Ekim 2013'te SOMPO Japan Nipponkoa Asset Management'ın kurduğu ilk TL cinsi para piyasası fonunun yöneticisi olarak girmesinin ardından, Kasım 2013'te Mizuho Financial Group tarafından kurulan Türkiye Hisse Senedi Fonu'nun yöneticisi olarak ikinci adımını atmıştır.

AK Portföy Yönetimi geçtiğimiz yıl içerisinde Anapara Koruma Amaçlı Yatırım Fonları alanında, Türk hisse senetlerinden emtialara, Avrupa endekslerinden Asya endekslerine uzanan geniş kapsamlı, yenilikçi ve başarılı ürünleriyle, Incisivemedia Grubu'na ait Structured Products Magazine tarafından verilen Structured Products Europe ödüllerinde "Best in Turkey" Ödülü'nü kazanmıştır.

1)- Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket'in, hakim şirket Hacı Ömer Sabancı Holding, Akbank ve Sabancı Grubu Şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemlerden ve Şirketler Topluluğu'na dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayıçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

E- FİNANSAL DURUM

a)- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır. Öyle ki, emeklilik fonları yönetimi alanında %22 pazar payı ile bu alandaki sektör liderliği devam etmektedir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel portföy yönetimi alanında da yönetilen varlık büyüklüğü %26 pazar payı ile sektör liderliği devam ettirilmiştir. Yatırım fonları yönetimi alanında ise SPK'nın yaptığı mevzuat değişikliklerine bağlı olarak sektör dinamikleri çerçevesinde bir küçülme yaşanmıştır.

Fon ve yönetim performansları hem yatırım ve emeklilik fonları alanında hem de kurumsal/bireysel portföy yönetimi alanında belirlenen hedeflerin üzerinde gerçekleşmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center / Sabancı Binası

Kat:1 4.Levent / İstanbul

Beşiktaş V.D 01 318 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com

b)- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Finansal Rasyolar	31.03.2014	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1,94	5,60
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	1,79	4,05
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	51,32	19,25
Özkaynaklar/ Varlıklar (%)	48,68	80,75
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	105,41	23,84
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	39,40	67,50
Aktif Karlılık Oranı (%)	29,40	57,40

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1 4.Levant İstanbul

Beşiktaş V.D 06 478 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

BİLANÇO	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar		
Dönen varlıklar	28.196.628	27.240.871
Nakit ve nakit benzerleri	21.366.540	19.483.060
Finansal yatırımlar	4.676.511	211.825
Ticari alacaklar	1.764.940	7.418.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.698.233	6.676.045
- Diğer ticari alacaklar	66.707	742.305
Peşin ödenmiş giderler	353.514	60.788
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	35.123	66.848
Duran varlıklar	1.258.586	1.201.807
Maddi duran varlıklar (net)	483.836	516.177
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	117.020	55.713
Ertelenmiş vergi varlığı	657.730	526.917
Diğer cari olmayan duran varlıklar		103.000
Toplam varlıklar	29.455.214	28.442.678
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	14.549.120	4.865.420
Ticari borçlar	201.118	366.010
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3.588	125.199
- Diğer ticari borçlar	197.530	240.811
Dönem karı vergi yükümlülüğü	575.333	1.654.567
Kısa vadeli karşılıklar	2.648.215	2.109.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.555.000	2.000.000
- Diğer karşılıklar	93.215	109.445
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	404.978	735.398
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.719.476	-
Uzun vadeli yükümlülükler	566.222	610.051
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	204.951	260.364

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center - Hazine Binası

Kat:1 4. Levent - İstanbul

Beşiktaş V.D. 018 3539

Tic. Sic. No: 440689 www.akportfoy.com

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	361.271	349.687
Özkaynaklar	14.339.872	22.967.207
Ödenmiş sermaye	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.079.260	3.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.002.818	6.935.870
Geçmiş yıllar karları	165.653	29.539
Net dönem karı	2.092.141	11.922.538
Toplam kaynaklar	29.455.214	28.442.678

GELİR TABLOSU	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Esas faaliyet gelirleri		
Hizmet gelirleri	5.416.689	4.792.271
Brüt kar	5.416.689	4.792.271
Genel yönetim giderleri (-)	(3.616.673)	(3.195.267)
Diğer faaliyet gelirleri	4.290	-
Diğer faaliyet giderleri(-)	(84)	(271)
Faaliyet karı	1.804.222	1.596.733
Finansal gelirler	732.439	439.828
Finansal giderler (-)	-	-
Vergi öncesi kar	2.536.661	2.036.561
Vergi gideri (-)	(444.520)	(765.762)
Dönem vergi gideri	(575.333)	(504.022)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	130.813	(261.740)
Dönem karı	2.092.141	1.270.799
Diğer kapsamlı gelir		-
Toplam kapsamlı gelir	2.092.141	1.270.799

c)- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Kat:4/4. Levent / Beşiktaş / İstanbul

Kat:4/4. Levent / Beşiktaş / İstanbul

Beşiktaş V.D.01/18 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

d)- Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

e)- Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 20 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2013 yılı net karından 10.719.476 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemeleri 01 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

F- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a)- Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, kendimize özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

Teftiş bölümümüz, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

b)- Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

2 üyeden oluşan Denetim Komitesi 2014 yılında 1 kez toplanarak risklere ilişkin konuları görüşmüş ve gerekli değerlendirmelerde bulunmuştur.

c)- Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (Yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

G- DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1/4. Levent, İstanbul

Beşiktaş V.D 01 312 8 3539

Tic. Sic. No: 440689 www.akportfoy.com.tr

Bulunmamaktadır.

b)- Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

MEVCUT METİN	YENİ METİN																
SERMAYE Madde: 9 -	SERMAYE: Madde: 9 -																
Şirketin sermayesi tamamı ödenmiş 1.000.000.- TL'si (Bir milyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) kıymetinde 100.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.	Şirketin sermayesi tamamı ödenmiş <u>2.000.000.-</u> TL'si (<u>iki</u> milyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) kıymetinde <u>200.000.000</u> adet nama yazılı paya ayrılmıştır.																
Yönetim Kurulu kararı ile pay senetlerinin tamamı veya bir kısmı birden fazla payı ihtiva eden kupürler halinde çıkarılabilir.	Yönetim Kurulu kararı ile pay senetlerinin tamamı veya bir kısmı birden fazla payı ihtiva eden kupürler halinde çıkarılabilir.																
1.000.000 TL'lik sermayenin dağılımı aşağıdaki şekildedir.	<u>2.000.000,00</u> TL'lik sermayenin dağılımı aşağıdaki şekildedir.																
<table><tr><th>Ortağın Adı</th><th>Pay Sayısı</th><th>Pay Tutarı</th><th>Pay Oranı</th></tr><tr><td>Akbank T.A.Ş.</td><td>100.000.000</td><td>1.000.000,00</td><td>%100</td></tr></table>	Ortağın Adı	Pay Sayısı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Akbank T.A.Ş.	100.000.000	1.000.000,00	%100	<table><tr><th>Ortağın Adı</th><th>Pay Sayısı</th><th>Pay Tutarı</th><th>Pay Oranı</th></tr><tr><td>Akbank T.A.Ş.</td><td><u>200.000.000</u></td><td><u>2.000.000,00</u></td><td>%100</td></tr></table>	Ortağın Adı	Pay Sayısı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Akbank T.A.Ş.	<u>200.000.000</u>	<u>2.000.000,00</u>	%100
Ortağın Adı	Pay Sayısı	Pay Tutarı	Pay Oranı														
Akbank T.A.Ş.	100.000.000	1.000.000,00	%100														
Ortağın Adı	Pay Sayısı	Pay Tutarı	Pay Oranı														
Akbank T.A.Ş.	<u>200.000.000</u>	<u>2.000.000,00</u>	%100														
Sermaye, Muvazaadan ari olarak nakden ve tamamen taahhüt edilmiş olup, taahhüt olunan sermayenin tamamı ortaklarca nakden ve tamamen ödenmiştir.	Sermaye, Muvazaadan ari olarak nakden ve tamamen taahhüt edilmiş olup, taahhüt olunan sermayenin tamamı ortaklarca nakden ve tamamen ödenmiştir.																
Pay devirlerine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun öngördüğü şartlar yerine getirilir.	Pay devirlerine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun öngördüğü şartlar yerine getirilir.																
Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir.	Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir.																
Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanması teminen lüzum gördüğünde birden fazla payları temsil edecek yüksek hisselik kupürler halinde çıkartmak ve gerekli gördüğünde kanunun öngördüğü şartlara uymak kaydı ile değişik kupürlere bölmek yetkisine	Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanması teminen lüzum gördüğünde birden fazla payları temsil edecek yüksek hisselik kupürler halinde çıkartmak ve gerekli gördüğünde kanunun öngördüğü şartlara uymak kaydı ile değişik kupürlere bölmek yetkisine sahiptir.																

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:14 Levent İstanbul

Beşiktaş V.D 06 118 3539

Tic. Sic. No: 440689 www.akportfoy.com.tr

MEVCUT METİN	YENİ METİN
sahiptir.	
SAFİ KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI	SAFİ KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI
Madde: 31 -	Madde: 31 -
Şirketin, bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirlerden her türlü masraflar, amortismanlar, ödenen faizler, komisyonlar, Şirkette çalışanlara ödenen maaş, ücret ve ikramiye vesaire gibi her türlü giderler, Şirket işlerinin yönetim ve yürütülmesi için ihtiyar olunan diğer bütün giderler ile her türlü sosyal ve hayri gayeli ödemeler ve karşılıklar çıktıktan sonra kalan ticari kardan ödenmesi zorunlu olan vergilerin indirilmesini müteakip kalan miktar Şirketin safi karını gösterir. Yukarıdaki şekilde tesbit olunan safi karın; a- %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır, Bakiye kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı tefrik olunur, b- Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'u Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'u da Şirketin müdür, memur ve müstahdemlerine dağıtılabilir. c- Türk Ticaret Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. d- Bakiye karın kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak ortaklara dağıtılmasına veya kısmen yahut tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına karar vermeye Genel Kurul yetkilidir. e- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükmü saklıdır. Genel Kurulca dağıtım kararı verilen temettü ile kar paylarının hangi tarihte ödeneceği ve dağıtım ile ilgili	Şirketin, bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirlerden her türlü masraflar, amortismanlar, ödenen faizler, komisyonlar, Şirkette çalışanlara ödenen maaş, ücret ve ikramiye vesaire gibi her türlü giderler, Şirket işlerinin yönetim ve yürütülmesi için ihtiyar olunan diğer bütün giderler ile her türlü sosyal ve hayri gayeli ödemeler ve karşılıklar çıktıktan sonra kalan ticari kardan ödenmesi zorunlu olan vergilerin indirilmesini müteakip kalan miktar Şirketin safi karını gösterir. Yukarıdaki şekilde tesbit olunan safi karın; a- %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır, Bakiye kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı tefrik olunur, b- <u>Türk Ticaret Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına ve ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.</u> c- <u>Bakiye karın kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak ortaklara dağıtılmasına veya kısmen yahut tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına karar vermeye Genel Kurul yetkilidir.</u> d- <u>Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükmü saklıdır.</u> <u>Genel Kurulca dağıtım kararı verilen kar paylarının hangi tarihte ödeneceği ve dağıtım ile ilgili hususlar Genel Kurulca kararlaştırılır.</u> Kar dağıtımında kistelyevm esaslı uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Kat:4/Beşiktaş

Kat:1 4.Lever İstanbul

Beşiktaş V.D 06 11 3539

Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr

MEVCUT METİN	YENİ METİN
hususlar Genel Kurulca kararlaştırılır. Kar dağıtımında kısıtlayıcı esas uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.	

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

KEMAL ATIL ÖZUS
Yönetim Kurulu Üyesi

AKTUĞ ALİMOĞLU
Müdür

ŞAHİN ALP KELER
Genel Müdür

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası
Kat:14, Levent İstanbul
Beşiktaş Y.D 011 3539
Tic. Sic. No:440689 www.akportfoy.com.tr