

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 30 Ocak 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

30 Ocak 2015
İstanbul, Türkiye

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2014 - 31.12.2014

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 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 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)- Ödenmiş Sermayesi: 2.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL

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

22 Aralık 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında tasvib edilen ve 30 Aralık 2014 tarihinde tescil ve ilan edilen esas sözleşme metni ve 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında Şirket Kayıtlı Sermaye Sistemi'ne geçmiş ve 2014-2018 yılları arası için Kayıtlı Sermaye Tavanı'nı 10.000.000 TL olarak belirlemiştir.

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.

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

a)- Şirketin Yönetim Organı : 5 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç - Bitiş Tarihi
Kerim Rota	Başkan	1.	22/03/2012-22/03/2015
Kemal Atıl Özus	Başkan Yardımcısı	1.	22/03/2012-22/03/2015
Osman Saltık Galatalı	Üye	1.	22/03/2012-22/03/2015
Hasan Recai Anbarcı	Üye	1.	20/03/2014-22/03/2015
Dalga Öztürk	Üye	1.	05/05/2014-22/03/2015

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 içinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler :

Bulunmamaktadır.

c)- Personel Sayısı :

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Bölüm Başkanı	4
Müdür	7
Müdür Yardımcısı	15
Kıdemli Uzman	4
Uzman	4
Uzman Yardımcısı	3
Asistan	2
Şoför	1
TOPLAM	44

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 2.254.522 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 Aralık 2014 döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 302.518 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:

Beş eski personel tarafından açılan alacak 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:

22 Aralık 2014 tarihinde SPK tarafından yayınlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) kapsamında esas sözleşme tadili için Olağanüstü Genel Kurul yapılmış ve tasvib edilen metin (Bkz: G Maddesi (b) bendi) 30 Aralık 2014 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 42 adet Akbank yatırım fonları, 36 adet emeklilik fonları ile 1 adet Ak Yatırım B Değişken fonu olmak üzere 79 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 yılı sonunda yaklaşık %26,3'lük büyüme ile 2013 yılı sonundaki 10,46 milyar TL seviyesinden 13,21 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 yılı sonu itibarıyla 2,93 milyar TL seviyesindedir. AK Portföy Yönetimi'nin söz konusu alanda pazar payı %8,3'tür.

AK Portföy Yönetimi, Türkiye emeklilik yatırım fonu sektöründe, yönetilen portföy büyüklüğü bazında %21,3 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 yılı sonunda 8,04 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Özel Portföy Yönetimi iş kolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2014 yılı sonunda 1,96 milyar TL büyüklüğe ulaşmış ve %25,3 pazar payı ile bu işkolunda da pazar lideri olmuştur.

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.

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 %21,30 pazar payı ile bu alandaki sektör liderliği devam etmektedir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel portföy yönetimi alanında da yönetilen varlık büyüklüğü %25,30 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.

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	31.12.2014	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	5,87	5,60
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	4,52	4,05
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	18,22	19,25
Özkaynaklar/ Varlıklar (%)	81,78	80,75
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	22,29	23,84
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	64,12	67,50
Aktif Karlılık Oranı (%)	51,73	57,40

BİLANÇO	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar		
Dönen varlıklar	29.015.359	27.240.871
Nakit ve nakit benzerleri	22.146.778	19.483.060
Finansal yatırımlar	206.244	211.825
Ticari alacaklar	6.468.987	7.418.350
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5.342.770	6.676.045
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.126.217	742.305
Peşin ödenmiş giderler	66.416	60.788
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	126.934	66.848
Duran varlıklar	1.241.490	1.201.807
Maddi duran varlıklar (net)	473.683	516.177
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	190.374	55.713
Ertelenmiş vergi varlığı	577.433	526.917
Diğer cari olmayan duran varlıklar	-	103.000
Toplam varlıklar	30.256.849	28.442.678
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	4.941.129	4.865.420
Ticari borçlar	197.812	366.010
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15.074	125.199
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	182.738	240.811
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.604.606	1.654.567
Kısa vadeli karşılıklar	2.423.494	2.109.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.220.000	2.000.000
- Diğer karşılıklar	203.494	109.445
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	715.217	735.398
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	573.074	610.051
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	221.619	260.364

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	351.455	349.687
Özkaynaklar	24.742.646	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	12.494.915	11.922.538
Toplam kaynaklar	30.256.849	28.442.678

GELİR TABLOSU	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyet gelirleri		
Hizmet gelirleri	28.123.151	27.236.403
Diğer Gelirler	129.419	-
Brüt kar	28.252.570	27.236.403
Genel yönetim giderleri (-)	(14.684.049)	(13.874.357)
Diğer faaliyet gelirleri	83	110.073
Diğer faaliyet giderleri(-)	(55)	(2.591)
Faaliyet karı	13.568.549	13.469.528
Finansal gelirler	2.057.626	1.433.189
Finansal giderler (-)	-	-
Vergi öncesi kar	15.626.175	14.902.717
Vergi gideri (-)	(3.131.260)	(2.980.179)
Dönem vergi gideri	(3.181.777)	(3.106.622)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	50.517	126.443
Dönem karı	12.494.915	11.922.538
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Toplam kapsamlı gelir	12.494.915	11.922.538

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

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 dağıtım 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 4 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:

Bulunmamaktadır.



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

20 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tasvibe sunulan esas sözleşme tadil metni:

MEVCUT METİN	YENİ METİN																
SERMAYE Madde: 9 -	SERMAYE: Madde: 9 -																
Şirketin sermayesi tamamı ödenmiş 1.000.000.- TL'sı (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'sı (<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 sahiptir.	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.																
SAFİ KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI	SAFİ KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI																

MEVCUT METİN	YENİ METİN
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 Şirket'in 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 hususlar Genel Kurulca kararlaştırılır. Kar dağıtımında kistelyevm esası uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından	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 2. fıkrasının c. bendi 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 esası uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.

MEVCUT METİN	YENİ METİN
yararlanır.	

22 Aralık 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda tasvibe sunulan esas sözleşme tadil metni:

ESKİ HALİ	YENİ HALİ
AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLEŞMESİ	AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ <u>ESAS SÖZLEŞMESİ</u>
KURULUŞ MADDE 1- Aşağıda ad ve soyadları, unvanları, adresleri ve uyrukları yazılı kurucular tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu konu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu'nun ani kuruluşu ilişkin hükümlerine göre bir Anonim Şirket kurulmuştur. 1- Akbank Anonim Şirketi, T.C. uyruğunda, Sabancı Center 4.Levent/İST. 2- Özen Göksel T.C. uyruğunda , Ayşe Sultan Korusu Dere Apt. N.11/B Bebek/İstanbul 3- Faruk Bilen T.C. uyruğunda , Cevdetpaşa Cad. Eliyeşil Villaları No: 158 D.12 Bebek/İstanbul 4- Hakan Karahan T.C. uyruğunda , Abdi İpekçi Cad. Akev Apt. No.73/1A Maçka/İstanbul 5- Mevlüt Aydemir T.C. uyruğunda , Mehmet Seyda Sok. Alsu Apt. No.3 D.3 Selamiçeşme – Kadıköy/İstanbul	KURULUŞ MADDE 1- Aşağıda ad ve soyadları, unvanları, adresleri ve uyrukları yazılı kurucular tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu konu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu'nun ani kuruluşu ilişkin hükümlerine göre bir Anonim Şirket kurulmuştur. 1- Akbank Anonim Şirketi, T.C. uyruğunda, Sabancı Center 4.Levent/İST. 2- Özen Göksel T.C. uyruğunda , Ayşe Sultan Korusu Dere Apt. N.11/B Bebek/İstanbul 3- Faruk Bilen T.C. uyruğunda , Cevdetpaşa Cad. Eliyeşil Villaları No: 158 D.12 Bebek/İstanbul 4- Hakan Karahan T.C. uyruğunda , Abdi İpekçi Cad. Akev Apt. No.73/1A Maçka/İstanbul 5- Mevlüt Aydemir T.C. uyruğunda , Mehmet Seyda Sok. Alsu Apt. No.3 D.3 Selamiçeşme – Kadıköy/İstanbul
ŞİRKETİN ÜNVANI MADDE 2- Şirketin Ticaret Ünvanı "AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ" olup, işbu ana sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.	ŞİRKETİN ÜNVANI MADDE 2- Şirketin ticaret unvanı Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'dir. <u>Bu esas sözleşmede</u> kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

ŞİRKETİN AMAÇ VE KONUSU

MADDE 3- Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat hükümleri dairesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve velî sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında her türlü yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir. Ayrıca, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyeti, İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı ve fonların alım satımına aracılık faaliyetinde de bulunabilir.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

- a- Müşterilerin nam ve hesabına portföy oluşturmak, yönetmek, portföy çeşitlemesi yaparak yatırım riskini azaltıp dağıtmak.
- b- Portföy değerini korumak ve artırmak üzere buna ilişkin araştırma ve faaliyetlerde bulunmak, bu konuda gerekli organizasyon ve sistemleri kurmak, çalışmalar yapmak.
- c- Her türlü yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarının portföylerini yönetmek.
- d- Yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak.
- e- İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı faaliyetinde bulunmak.
- f- Fonların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunmak.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, portföy Yönetim Şirketlerine izin verdiği diğer faaliyetlerde

ŞİRKETİN AMAÇ VE FAALİYET KONUSU

MADDE 3- Şirket'in ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Amaç ve konusu ile kayıtlı olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınmaz malları ve taşıtları satın almak ve gerektiğinde satmak, sahip olduğu taşınmaz malları gerektiğinde kiraya vermek, üzerlerinde ipotek tesis etmek, ipoteği fekketmek, Şirketin hak ve alacaklarının tahsil ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminatı almak, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapmak, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fekketmek faaliyetlerinde de bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine

bulunmak.

g- Amaç ve konusu ile kayıtlı olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınmaz malları ve taşıtları satın almak ve gerektiğinde satmak, sahip olduğu taşınmaz malları gerektiğinde kiraya vermek, üzerlerinde ipotek tesis etmek, ipotegi fекketmek, Şirketin hak ve alacaklarının tahsil ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminatı almak, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapmak, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fекketmek.

~~Yukarıda gösterilen konulardan başka Şirket için faydalı ve lüzumlu görülebilecek diğer işler, işbu ana sözleşmenin Şirket'in amaç ve konusu başlıkları maddesinin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat dairesinde değiştirilmesi suretiyle yapılabilir.~~

uygun şekilde:

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,

(iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması

yan hizmetlerini de verebilir.

YAPILAMAYACAK İŞLEMLER

MADDE 4- Şirket:

Özellikle:

- a) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin ve gerekli yetki belgelerini almak koşuluyla yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık edilmesi dışında aracılık faaliyetinde bulunamaz.
- b) Sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği durumlar haricinde doğrudan veya dolaylı olarak kendi nam ve hesabına portföy oluşturamaz.
- c) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin veya bunlardan bağımsız olarak kendi mali taahhütlerini içeren evrak çıkaramaz, ödünç para verme işlemleri yapamaz ve kredi alamaz. Sermaye Piyasası Kurulu Seri:V, No:59 sayılı Tebliğin 20nci maddesinde tanımlanan teslim karşılığı ödeme ilkesi kapsamında gerçekleştirilen işlemler için temin edilen krediler bu bent kapsamında değerlendirilmez.
- d) Portföy yöneticiliği faaliyeti ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin ve gerekli yetki belgeleri almak koşuluyla yatırım

YAPILAMAYACAK İŞ VE İŞLEMLER

MADDE 4- Şirket:

- a) Fon katılma paylarının pazarlama ve dağıtım dışında aracılık faaliyetlerinde bulunamaz.
- b) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin veya bunlardan bağımsız olarak kendi mali taahhüdünü içeren evrak çıkaramaz. Ödünç para verme işlemleri yapamaz ve kısa süreli nakit ihtiyacının karşılanması dışında kredi alamaz. Kurulun sermaye piyasası araçlarının saklanması ile ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan teslim karşılığı ödeme ilkesi kapsamında gerçekleştirilen işlemler için temin edilen krediler bu kapsamda değerlendirilmez.
- c) İlgili sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılabilecek faaliyetlere ilişkin iş ve işlemler dışında hiçbir ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz, gerekli olanın üstünde taşınmaz mal edinemez.

c) 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda tanımlandığı üzere

~~danışmanlığı faaliyeti, İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı ve fonların alım satımına aracılık faaliyeti ve bunlara ilişkin işlemler dışında hiçbir ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz, faaliyet için gerekli olanın üstünde taşınmaz mal edinemez.~~

e) ~~Bankacılık Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz, mevduat toplama sonucunu verebilecek işlemler yapamaz.~~

f) Şirketin iştirake bulunabileceği kuruluşlar ile iştirak sınırlamaları Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine tabiidir.

g) Ayrıca Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer faaliyet ilke ve yasaklarına da uyar.

h) Yatırımcılar tarafından kendine tevdi edilen sermaye piyasası araçlarını ve nakdi nezdinde muhafaza edemez.

mevduat toplayamaz, mevduat toplama sonucunu verebilecek işlemler yapamaz.

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

MADDE 5- Şirketin Merkezi İstanbul'dadır.

Adresi Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4. Levent/İstanbul'dur.

~~Adres değişikliği yapılması halinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve keyfiyet ilgili Bakanlık ve Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na bildirilir ve internet sitesinde yayınlanır.~~

~~Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içerisinde tescil ettirmeyen Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır.~~

Şirket yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir ve banka ve aracı kurumlarla acentalık tesis edebilir. Acentalık hizmeti portföy yöneticiliği ve/veya yatırım danışmanlığı faaliyetlerinin tanıtımını yapmak, portföy yöneticiliği faaliyetiyle ilgili sadece tahsil ve tediye işlemlerini yürütmek ve yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında şirketten gelen doküman

ŞİRKETİN MERKEZİ, ŞUBELERİ VE ACENTELERİ

MADDE 5- Şirketin merkezi İstanbul'dadır.

Adresi Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4. Levent/İstanbul'dur.

Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Kurula, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır.

Şirket, Kuruldan izin almak kaydı ile yurtiçinde veya yurtdışında şube açabilir, banka ve aracı kurumlarla acentelik tesis edebilir.

C 16 A

ve bilgileri müşterilere açıklanmada sınırlıdır.

~~Şirketin şube açma ve acentalık tesis etme şartları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine tabiidir.~~

~~Şirket irtibat bürosu açamaz.~~

PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİNE İLİŞKİN İLKELER

MADDE 6- Şirket;

Portföy yöneticiliğine ilişkin olarak:

a) ~~Yapılan bir alım satım işleminden dolayı herhangi bir ihraççıdan veya aracı kurumdan komisyon, iskonto ve benzeri bir menfaat sağlıyorsa, miktarı belirtilmek zorunda olmaksızın durumu yatırımcılarına açıklamak zorundadır.~~

b) ~~Yatırımcının yazılı bir direktifi olmadan portföye, rayiç değerinin üstünde sermaye piyasası aracı satın alamaz ve portföyden bu değer altında sermaye piyasası aracı satamaz. Rayiç değer belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V, No: 59 Tebliği'nin 12. maddesi hükümlerine uyulur.~~

c) ~~Portföyü oluşturan yerli ve yabancı sermaye piyasası araçları ve nakit üzerinde, kendileri veya üçüncü şahıslar lehine herhangi bir hukuki tasarrufta bulunamaz. Yatırımcının yazılı bir talimatı olmadan portföye dahil yerli ve yabancı sermaye piyasası araçlarını ve nakdi, portföy yönetimi amacı dışında bir başka şahsa devir veya teslim edemez.~~

~~Faaliyetler sonucu elde edilecek nakit Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olmak kaydı ile banka mevduatı veya sair şekillerde değerlendirilebilir.~~

d) ~~Herhangi bir şekilde kendilerine çıkar sağlamak üzere yatırımcı portföylerinde bulunan sermaye piyasası araçlarının alım satımını yapamaz. Yatırımcı hesabına verecekleri emirlerde gerekli özen ve basireti göstermek zorundadır.~~

PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİNE İLİŞKİN İLKELER

MADDE 6- Şirket bireysel ve kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin sermaye piyasası mevzuatında yer alan ilkelere uymakla yükümlüdür.

- e) ~~Birden fazla portföy yönettiklerinde objektif iyi niyet kurallarına aykırı olarak portföylerden biri veya birden fazlası lehine, diğerleri aleyhine sonuç verebilecek işlemlerde bulunamaz.~~
- f) ~~Portföyle ilgili yatırım kararlarını, gerekçe veya belgelere dayandırmak, yatırımcıların mali durumunu dikkate almak ve sözleşme hükümlerine uygun davranmakla yükümlüdür.~~
- g) ~~Yatırımcılarına, portföyün önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair herhangi bir sözlü veya yazılı garanti veremez ve ilan ve reklamlarında bu anlamda gelebilecek ifadeleri kullanamaz. Garantili yatırım fonlarında garantiye veya koruma amaçlı yatırım fonlarında hedeflenen korumaya ve getiriye ilişkin olarak içtüzük ve izahnamede belirlenenlerin ötesinde bir açıklamada bulunulamaz.~~
- h) ~~Yatırımcı menfaatleriyle kendi menfaatleri arasında çatışma olan durumlarda yatırımcı lehine davranmak zorundadır.~~
- i) ~~Portföy yönetimi için başvuruda bulunan yatırımcıların risk-getiri tercihlerini belirlemek, bu belirlemelere yönelik yazılı belge düzenlemek, söz konusu belgeleri sözleşmeyle birlikte sağlamak ve bireysel portföyleri bunlara uygun oluşturmak zorundadır.~~
- j) ~~Yönetilen portföylere ilişkin olarak portföy yöneticiliği dışında kalan faaliyetleri çağrıştıracak isim ve ifadeler kullanılamaz, belirli bir yönetim dönemi vazedilerek önceden toplanan paralarla ortak bir portföy oluşturulamaz ve yönetilemez veya tasarruf sahipleri oluşturulmuş bir portföye iştirak ettirilemez ve bu yönde ifadeler içeren ilan ve reklam yapılamaz.~~

~~Herhangi bir şekilde yollarında çalıştırdıkları kişilerin, mutad yatırımcı portföy yönetim şirketi ilişkisi dışında kurumun imkanlarından~~

[Handwritten signature]

~~yararlanmak suretiyle kendi nam ve hesaplarına işlem yapmalarına olanak sağlayamaz.~~

MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI

~~MADDE 7- Şirket, ortaklarına, Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile personeline ve üçüncü şahıslara mal varlığından huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında herhangi bir menfaat sağlayamaz.~~

MÜDDET

~~MADDE 8- Şirket müddetsiz olarak kurulmuştur. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ortaklarca veya halkı sebeplere istinaden Mahkemece feshine karar verilmedikçe devam eder. Ancak lüzumu halinde Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nda yazılı nisaplara ve şartlara uymak sureti ile müddet tahdidi yapılabilir.~~

SERMAYE

~~MADDE 9- Şirketin sermayesi tamamı ödenmiş 2.000.000.- TL'si (İkimilyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) kıymetinde 200.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.~~

~~Yönetim Kurulu kararı ile pay senetlerinin tamamı veya bir kısmı birden fazla payı ihtiva eden küpürler halinde çıkarılabilir.~~

~~2.000.000,00 TL'lik sermayenin dağılımı aşağıdaki şekildedir:~~

Orta ğın Adı	Pay Sayısı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Akbank T.A.Ş	200.000. 000	2.000.000 ,00	%100

~~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~~

MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI

~~MADDE 7- Şirket, ortaklarına, Yönetim Kurulu Üyeleri ile personeline ve üçüncü şahıslara mal varlığından huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında herhangi bir menfaat sağlayamaz.~~

ŞİRKETİN SÜRESİ

~~MADDE 8- Şirket'in hukuki varlığı herhangi bir süre ile kısıtlanmamıştır.~~

SERMAYE VE PAYLAR

~~MADDE 9- Şirket'in, kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000.- TL olup, her biri 1 Kuruş itibari değerinde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür.~~

~~Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır.~~

~~Şirketin sermayesi tamamı ödenmiş 2.000.000.- TL. (İkimilyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) kıymetinde 200.000.000 adet paya ayrılmıştır ve tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.~~

~~Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat~~

öngördüğü şartlar yerine getirilir.

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 sahiptir.

hükümlerine uygun olarak çıkartılmıştır.

Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında TTK'ya uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulunun sermaye artırımına ilişkin kararı Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

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 payı temsil edecek yüksek paylık kupürler çıkartma yetkisine sahiptir.

Genel kurul, sermaye tutarı aynı kalmak şartıyla, esas sözleşmeyi değiştirmek suretiyle, payları, asgari itibarî değer hükmüne uyarak, itibarî değerleri daha küçük olan paylara bölmek veya payları itibarî değerleri daha yüksek olan paylar hâlinde birleştirmek yetkisini haizdir. Şu kadar ki, payların birleştirilebilmesi için her pay sahibinin bu işleme onay vermesi gerekir. TTK'nın 476. maddesi saklıdır.

Sermaye artırımını kapsamında şirkette pay sahibi olacak ortakların ilgili mevzuatta yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici bilgi ve belgeleri Kurula iletmesi zorunludur.

YATIRIMCIYA AİT VARLIKLARIN MUHAFAZASI

MADDE 10- Şirket yatırımcılar tarafından

MÜŞTERİ VARLIKLARININ SAKLANMASI

MADDE 10- Kolektif yatırım

kendisine tevdi edilen varlıkları uhdelerinde ve diğer durumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez. Şirket muhafaza işlemlerini mevzuat hükümleri çerçevesinde düzenlemek zorundadır.	<u>kuruluşlarının portföyünde yer alan varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Şirket, SPK'n'da ve Kurulun portföy saklama hizmeti ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlerin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini portföy saklayıcısından talep etmekte yükümlüdür.</u> <u>Bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin portföyünde yer alan varlıklar ise Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklayıcıları nezdinde Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanır.</u>
ALIM — SATIMA — ARACILIK — ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ DÜZENLENMESİ MADDE 11- Şirket portföy yönetim hizmeti sunacağı yatırımcıların alım-satım emirlerinin gerçekleştirilmesini sağlamak üzere bir veya birden fazla aracı kurumla sözleşme akdetmek ve çalıştığı aracı kurumları portföy yönetim sözleşmesini imzalamadan önce yatırımcılarına bildirmek zorundadır.	ALIM SATIMA ARACILIK ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ DÜZENLENMESİ Madde 11- Yürürlükten Kaldırılmıştır.
SERMAYENİN ARTIRILMASI MADDE 12- Şirketin sermayesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri çerçevesinde artırılabilir. Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Portföy Yönetim Şirketlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri mahfuzdur. Sermayeye oranla önemli sayılmayan tutarların ödenmemiş olması sermaye artırımını engellemez. Bilançoda sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonların bulunması halinde, bu fonlar sermayeye dönüştürülmeden sermaye taahhüt edilmesi yoluyla da sermaye artırılamaz.	SERMAYE ARTIRIMI VE AZALTIMI MADDE 12- Şirketin çıkarılmış sermayesi, TTK, SPK'n ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.
PAYLAR	PAYLARIN DEVRİ

Handwritten signature and initials in blue ink.

~~MADDE 13- Payları nama yazılı olup, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak çıkartılacaktır.~~

Payların devri konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatın öngördüğü şartlar yerine getirilir. Payları devralacak kişilerin kurucu ortaklarda aranan şartları haiz olması ve bu durumun tevsiki gereklidir.

Ancak ~~payların devir ve feragatinin~~ Şirket ve üçüncü şahıslar açısından hüküm ifade etmesi ~~devrin Sermaye Piyasası Kurulu'na onaylanmasını müteakip devir keyfiyetinin Şirket Yönetim Kurulu'na uygun görülerek tasdik edilmesi ve ortaklar pay defterine kaydedilmiş olması şartına bağlıdır.~~

~~Şirket, iktisap edenin yanlış beyanı sonucu pay defterine yapılan kayıt, ilgililerin görüşlerini alarak silebilir.~~

~~Şirketin kendi payını iktisap edebilir.~~

YÖNETİM KURULU

~~MADDE 14- Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek en az üç, en çok yedi kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun yüksek öğrenim durumlarından mezun olmaları ve Sermaye Piyasası mevzuatında aranan şartları haiz bulunmaları gereklidir.~~

~~Yönetim Kurulu üyelerinin adetleri ve görev süreleri Genel Kurulca seçimlere geçilmezden önce tesbit olunur.~~

~~Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler. Bu takdirde yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi tarafından belirlenmiş, kişiliğinde tüzel kişinin somutlaştığı bir gerçek kişi de tescil ve ilan edilir ve tescil ve ilan yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Mezkur gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Tüzel kişi adına sadece, bu~~

MADDE 13- Şirket paylarının devri konusunda TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuatın öngördüğü şartlar yerine getirilir. Ayrıca, payları devralacak kişilerin mali güç şartı hariç olmak üzere kurucu ortaklarda aranan şartları haiz olması ve bu durumun tevsiki gereklidir.

Ancak, devri Kurul onayına tabi olan payların devrinin Şirket ve üçüncü şahıslar açısından hüküm ifade etmesi, devrin Kurulca onaylanmasını müteakip ortaklar pay defterine kaydedilmiş olması şartına bağlıdır.

Kurulun ilgili düzenlemelerine aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz ve bu düzenlemelere aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

YÖNETİM KURULU

MADDE 14- Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az üç, en çok yedi kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin sermaye piyasası mevzuatında aranan şartları haiz bulunmaları gereklidir.

Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu'na sermaye piyasası mevzuatında aranan şartları haiz gerçek kişiler seçilebileceği gibi; aranan şartları taşıyan tüzel kişiler de seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yönetim kurulu üyelerinde aranan şartları haiz sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilan yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen

tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Bu gerçek kişi, tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek tarafı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azil işlerine gerek yoktur. Yönetim kurulu üyeliğine tüzel kişi yerine temsilcisi seçilemez.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, iş bu ana sözleşme ve ilgili mevzuat hükümleri ile Şirket Genel Kurulu tarafından alınan kararlarla kendisine verilen görevleri yerine getirir.

Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı olmayan hususların hepsinde Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

Şirket tek pay sahipli anonim şirket durumunu muhafaza ettiği sürece tek pay sahibi ile şirket arasındaki sözleşmelerin geçerli olabilmesi için yazılı şekilde yapılması gereklidir. Bu şart piyasa şartlarına göre günlük sayılan ve sıradan işlemlere ilişkin sözleşmelere uygulanmaz.

açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi dilediği sürede değiştirebilir.

Yönetim Kurulu, TTK, SPKn, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile genel kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulabilir; ilgili mevzuata uygun olarak, komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir;

YÖNETİM KURULUNUN MÜDDETİ

MADDE 15- İşbu ana sözleşme ile tayin olunan ilk Yönetim Kurulu üyeleri Şirketin İlk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife görürler. Müddetin bitiminde Genel Kurulca yeni Yönetim Kurulu üyeleri seçilir. Yönetim Kurulu üyeleri en fazla üç yıl süre için seçilirler. Müddeti biten üyelerin yeniden seçilmeleri caizdir.

Genel Kurul gündemde Yönetim Kurulu üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ

MADDE 15-

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Görev süresi biten kişi yeniden seçilebilir.

Herhangi bir sebeple bir üyelik boşalursa, yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz birini, geçici olarak yönetim kurulu üyeliğine seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Bu yolla seçilen üye onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması hâlinde sefaletinin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her

	<u>zaman görevden alınabilirler.</u>
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE TOPLANTI DÜZENİ	YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE TOPLANTI DÜZENİ
<u>MADDE 16-</u> Yönetim Kurulu Şirket işleri ve muameleleri lüzuma gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu üyeleri seçilmelerini müteakip yapacakları ilk toplantıda aralarından bir başkan ve yokluğunda kendisine vekalet edecek en az bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya uygun görülecek başka bir yerde üyelere daha evvel gündem maddesi bildirmek kaydıyla yapılır. Yönetim Kurulu müzakerelerinin başlayabilmesi için mevcut üye sayısının yarısından bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda mevcut üyelerin oy çoğunluğu ile alınır. Kararlar Türk Ticaret Kanununun 399 (4). maddesi çerçevesinde tüm yönetim kurulu üyelerine karar şeklinde yapılmış bir öneriye en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Toplantıda her üyenin bir oy hakkı vardır.	<u>MADDE 16-</u> Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. <u>Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıda bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.</u> <u>Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.</u> <u>Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.</u> <u>Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o</u>

	<u>konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</u>
ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI MADDE 17- Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanununun 375. maddesindeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere 379(2). madde uyarınca temsil yetkilerinin ve 367. madde uyarınca da yönetim işlerinin tamamını veya bir kısmını üyelerinden bir veya birkaç murahhas üyeye veya yönetim kurulu üyesi olmayan murahhas müdürlere bırakabilir. Türk Ticaret Kanununun 375. maddesinde öngörülen devredilemez görev ve yetkiler ile diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, yönetim kurulu, yönetimi bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen Türk Ticaret Kanununun 367. maddesine göre Yönetim'e devredebilir. Yönetim, yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcıları; gerektiğinde imzaya yetkili diğer kişilerden oluşan ekibi ifade eder. Yönetim kurulu kararında açıkça belirtilen hususlarda Şirketi temsil edecek kişilere tek imza yetkisi verilebilir. Yönetim kurulu kararında belirtilenler dışındaki hususlarda Şirket çift imza ile temsil ve ilzam edilir. Temsile yetkili kişiler 3. maddede yazılı amaç ve işletme konusu dışında ve kanuna aykırı işlemler yapamaz. Aksi halde Şirket bu işlemlerden sorumlu olduğu takdirde bu kişilere rücu eder. Şirket, üçüncü kişinin yapılan işlemin Şirketin amaç ve konusu dışında olduğunu bildiği veya bilebilecek durumlarda bulunduğu hallerde o işlemle bağlı olmaz. Şirket ile devamlı olarak işlem yapan veya Şirketin açıklayıcı, ikaz edici ve benzeri yazılarını ve kararlarını alan ve bunlara valaf	ŞİRKETİN YÖNETİM, TEMSİL VE İLZAMI MADDE 17- Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil ve ilzam olunur. Yönetim kurulu, TTK, SPK'n ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. <u>Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.</u> <u>Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönerge ile, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir; özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.</u> <u>Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.</u> Şirket çift imza ile temsil ve ilzam edilir. <u>Temsile yetkili olanların, üçüncü kişilerle, işletme konusu dışında yaptığı işlemler de şirketi bağlar; meğerki, üçüncü kişinin, işlemin işletme konusu dışında bulunduğunu bildiği veya durumun gereğinden, bilebilecek durumda bulunduğu ispat edilsin. Şirket esas</u>

olan üçüncü kişiler iyi niyet iddiasında bulunamaz.

Bu taksimin mahiyet ve şumulü Yönetim Kurulu'na kararlaştırılır. Yönetim Kurulu'nun en az iki üyesine temsil yetkisi verilir. Bundan başka Yönetim Kurulu temsil yetkisini ve idari işlerinin hepsini veya bir kısmını Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya Genel Müdür ve Müdürlere veya üçüncü kişilere devredebilir.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iş denetim amacıyla işlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir.

sözleşmesinin ilan edilmiş olması, bu hususun ispatı açısından, tek başına yeterli delil değildir.

Yönetim kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir;

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakın geçerli olabilmesi için, bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir;

Şirketin kurucusu olduğu fonları temsil ve ilzama yönetim kurulu yetkilidir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla murahhas üye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Ancak, Şirketin kurucusu olduğu fonların kuruluş, katılma payı ihracı, dönüşüm, tasfiye, yönetim ücreti artışı ile katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki işlemlerinin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur;

Şirketin kurucusu olduğu gayrimenkul yatırım fonları adına tapuda yapılacak işlemler Şirket ile portföy saklayıcısının yetkililerinin müşterek imzaları ile gerçekleştirilir;

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 18- Yönetim Kurulu üyeleri işbu ana sözleşme hükümleri dairesinde Genel Kurul tarafından miktarı tesbit olunacak aylık veya yıllık bir ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alırlar.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 18- Yönetim kurulu başkan ve üyelerinin huzur hakları ve ücretleri, genel kurulca tespit olunur.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

MADDE 19- Yönetim Kurulu'nca şirket işlerinin yürütülmesi için bir genel müdür ve yeterli sayıda müdür atanır. Bu atamalarda Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Göreve atananların hizmet süreleri Yönetim Kurulu'nun müddeti ile sınırlı değildir. Genel Müdürün yüksek öğrenim görmüş ve sermaye

GENEL MÜDÜR, GENEL MÜDÜR YARDIMCILARI VE MÜDÜRLER

MADDE 19- Yönetim Kurulu'nca şirket işlerinin yürütülmesi için bir genel müdür ve yeterli sayıda genel müdür yardımcısı ve müdür atanır. Bu atamalarda sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Göreve atananların hizmet süreleri Yönetim

piyasaları ile ilgili en az yedi yıllık mesleki tecrübeye sahip bulunması şarttır. Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ana sözleşme ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle mükelleftir. Şirket yönetici, denetçi ve portföy yöneticilerinde meydana gelen değişiklikler mevzuatla belirlenen süre içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.	Kurulu'nun <u>görev süresi</u> ile sınırlı değildir. Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve <u>TTK, SPKn, esas sözleşme, iç yönerge</u> ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle mükelleftir.
YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR MADDE 20- Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, Genel Kuruldan izin almadan kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.	YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR <u>MADDE 20- Yönetim kurulu üyeleri, genel kuruldan izin almadan, şirketle kendisi veya başkası adına herhangi bir işlem yapamaz; aksi halde, şirket yapılan işlemin batıl olduğunu ileri sürebilir. Diğer taraf böyle bir iddiada bulunamaz.</u> <u>Yöneticilere ilişkin yasakların belirlenmesinde ve uygulanmasında TTK'nın ve SPKn'nun ilgili hükümlerine uygun hareket edilir.</u>
DENETÇİ MADDE 21 - Her faaliyet dönemi itibarıyla Şirket genel kurulunca bir denetçi seçilir. Seçimden sonra, yönetim kurulu, gecikmeksizin söz konusu denetçiye denetleme görevini verdiğini ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile internet sitesinde ilan eder.	BAĞIMSIZ DENETİM <u>MADDE 21- Şirketin finansal tabloları ile yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporunun denetiminde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır;</u> <u>Şirketin genel kurulu tarafından her faaliyet dönemi itibarıyla bir bağımsız denetim kuruluşu seçilir. Seçimden sonra, yönetim kurulu, denetleme görevini hangi bağımsız denetim kuruluşuna verdiğini gecikmeksizin ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Şirketin internet sitesinde ilan eder.</u>
ŞİRKETİN DENETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR MADDE 22 - Şirketin denetiminde Türk Ticaret Kanunu'nun 397 ile 406'ncı maddesi hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.	ŞİRKETİN DENETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR <u>Madde 22 - Yürürlükten kaldırılmıştır.</u>

OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULLAR

MADDE 23- Genel kurul toplantıya, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır.

Genel kurul toplantılarına davet Türk Ticaret Kanunu'nun 410. ve devamındaki maddeler uyarınca yapılır. Genel Kurulun Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi hükmüne uygun olarak davetsiz toplantı yapması her zaman mümkündür.

Şirket Genel Kurulu Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesinde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir.

Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket işlerinin gerektirdiği haller ve zamanlarda veya Türk Ticaret Kanunu'nun 410. ve takip eden maddelerinde belirtilen nedenlerin ortaya çıkması halinde Kanunlar ve ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu'nun daveti ile toplanır. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Şu kadar ki; genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağırılabilir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu başkanı başkanlık eder. Mazereti halinde yerine vekili, onun da bulunmaması halinde Genel Kurulca seçilen bir kişi başkanlık eder.

Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı

GENEL KURUL TOPLANTILARI

MADDE 23- Genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibrazları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu'nun daveti ile toplanır. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Şu kadar ki; genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağırılabilir. Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. TTK'nın 411 ve 416 ncı maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içermek amacıyla ve asgari olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenmiş olan unsurları içermek suretiyle: toplantı verine giriş ve hazırlıklar, toplantının açılması, toplantı başkanlığının oluşturulması, toplantı başkanlığının görev ve yetkileri, gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler, gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi, toplantıda söz alma, oylama ve oy kullanma usulü, toplantı tutanağının düzenlenmesi, toplantı sonunda yapılacak işlemler, Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler, iç yönergede öngörülmemiş durumlar, iç yönergenin kabulü ve değişiklikler hususlarını içeren bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra

<u>oluşturur:</u> Genel kurul toplantıları, "Genel kurul iç yönergesi" hükümlerine göre yönetilir. Şirket tek pay sahipli olduğu sürece, tek pay sahibi şirket genel kurulunu oluşturur ve bu suretle yapılacak genel kurullara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.	<u>yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.</u> <u>Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü genel kurul, TTK ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.</u> <u>Genel kurul toplantılarında her payın bir oy hakkı vardır.</u> <u>Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, TTK ve SPKn ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.</u> Şirket tek pay sahipli olduğu sürece, tek pay sahibi şirket genel kurulunu oluşturur ve bu suretle yapılacak genel kurullara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.
TOPLANTI YERİ MADDE 24- Genel Kurullar, Şirketin merkezinde ve merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Nama yazılı hisse senedi sahipleri ile önceden Şirkete bir hisse senedi tevdi ederek ikametgahını bildiren pay sahiplerine gönderilecek toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda toplantının gündemi ile gün, yer ve saat gösterilir.	TOPLANTI YERİ <u>VE GENEL KURULA ÇAĞRI</u> <u>MADDE 24- Genel kurullar, Şirketin merkezinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.</u> <u>Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır.</u> <u>Pay defterinde yazılı pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, adeli taahhütlü mektupla bildirilir.</u> <u>Genel kurula çağrının şekli ile ilgili olarak TTK'nın 414 üncü maddesi ve genel kurula katılacak hak sahipleri ile ilgili olarak ise TTK'nın 415 inci maddesi uygulanır.</u>
TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI MADDE 25- Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması şarttır. Temsilcinin gıyabında	TOPLANTIDA <u>İLGİLİ</u> BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI <u>MADDE 25- Genel kurul toplantılarına ilgili Bakanlık temsilcilerinin katılımı hakkında TTK'nın 407 nci maddesinin üçüncü fıkrası hükümü uygulanır.</u>

yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir. İlgili mevzuat hükümleri saklıdır.	
TOPLANTI VE KARAR NİSABI MADDE 36- Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.	TOPLANTI VE KARAR NİSABI Madde 26 - Yürürlükten Kaldırılmıştır.
OY HAKKI MADDE 37- Şirkette 1 TL nominal değerli 100 adet pay bir oy hakkı verir ve genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunun 434. Maddesi uyarınca, sahip oldukları paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar. Oy hakkının kullanılması, pay sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edilebilir. Bu konuda verilecek vekaletname ve/veya yetki belgelerine mevcut mevzuat hükümlerine uygun olarak düzenlenir. Genel kurula katılabilecekler listesi Türk Ticaret Kanunu'nun 417. maddesi ile Sermaye Piyasası Kanunu'na ilişkin düzenlemeler çerçevesinde hazırlanarak, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Genel Kurul'un çalışma esas ve usullerine ilişkin iç yönerge Yönetim Kurulu tarafından ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanarak tescil ve ilan edilir. Yetkisiz katılmalarla ilgili olarak her pay sahibi, toplantı başkanlığına itirazda bulunabilir; itirazını ve Yönetim Kuruluna da itirazda bulunmuş olduğunu tutanağa geçirebilir. Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan ortakların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talep etmeleri halinde gizli oya başvurulması zorunludur. Tek pay sahibi, sahibi olduğu tüm payların itibari değerlerine göre, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın oy hakkını kullanır. Oydan yoksunluk ve donma halleri saklıdır.	OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ MADDE 27- Genel kurul toplantılarında oylar, yönetim kurulu tarafından Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak hazırlanacak iç yönergeye göre verilir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda TTK'nın 434. üncü maddesi uyarınca kullanırlar. <u>Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.</u> <u>Nama yazılı paylardan doğan pay sahipliği hakları, pay defterinde kayıtlı bulunan pay sahibi veya pay sahibince, yazılı olarak yetkilendirilmiş kişi tarafından kullanılır.</u> Bu konuda verilecek vekaletname ve/veya yetki belgeleri mevcut mevzuat hükümlerine uygun olarak düzenlenir. <u>Şirket'in tek pay sahibi bulunması durumunda, pay sahibinin, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisinin, tüzel kişi ise kendisini temsile yetkili kişinin katılımı şarttır.</u> Tek pay sahibi, sahibi olduğu tüm payların itibari değerlerine göre, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın oy hakkını kullanır. Oydan yoksunluk ve donma halleri saklıdır.

İLANLAR

~~MADDE 28-~~ Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 35. maddesinin hükümleri mahfuz kalmak şartı ile Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan günlük bir gazete ile asgari onbeş gün evvel yapılır. Ancak Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanlara Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükümleri dairesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önceden yapılmış olması lazımdır. Türk Ticaret Kanununun 428. maddesine göre kurumsal temsilci atanması halinde genel kurul ilanları aynı madde uyarınca toplantı tarihinden en az 45 gün önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 1524. maddesinde belirtilen hususlarda Şirketin internet sitesinde de ilan olunur. Türk Ticaret Kanunu'nun ilanların şekil ve müddetleriyle ilgili emredici hükümleri saklıdır. Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan yükümlülüğü mahfuzdur.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 474. ve 532. maddeleri hükümleri tatbik olunur.

HESAP DÖNEMİ

~~MADDE 29 -~~ Şirketin hesap dönemi Ocak ayının birinci günü başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Ancak, kuruluş yılı hesap dönemi kesin kuruluş tarihinden başlamak üzere o yılın Aralık ayının sonuncu günü nihayet bulur.

İLANLAR

MADDE 28- Şirket tarafından yapılacak ilanlarda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur;

FAALİYET DÖNEMİ VE FAALİYET YETKİ BELGESİ ALINMASI

MADDE 29- Şirketin faaliyet dönemi Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

Şirket portföy yöneticiliği faaliyetlerine başlayabilmek için, Kurulca kuruluş izninin verildiği tarihten itibaren en geç üç ay içinde gerekli faaliyet izni ve yetki belgesinin alınması talebiyle Kurula başvurmak zorundadır. Aksi halde verilen kuruluş izni iptal edilir.

Bu süre içinde Kurula başvurarak faaliyet izni alınmaması veya izin talebinin kabul edilmemesi halinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunulamayacağından, Şirket esas sözleşmesinde bu yolda değişiklik yapılması zorunludur.

CPLA

MALİ TABLO VE RAPORLAR, SERMAYE PİYASASI KURULUNA GÖNDERİLECEK BELGELER

MADDE 30- Şirket tarafından Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca düzenlenecek mali tablo ve raporlar söz konusu mevzuatta yer alan süre ve esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mercilere gönderilir ve ilan edilir.

SAFİ KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

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 şeklide tesbit olunan safi karın;

- e- %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır,
- f- Bakiye kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı tefrik olunur,
- g- 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.
- h- Bakiye karın kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak ortaklara dağıtılmasına veya kısmen yahut tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına karar verinceye Genel Kurul yetkilidir.
- i- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının c. bendi hükmü saklıdır.

Genel Kurulca dağıtım kararı verilen kar paylarının hangi tarihte ödeneceği ve dağıtım ile ilgili hususlar Genel Kurulca kararlaştırılır.

BİLDİRİM YÜKÜMLÜLÜĞÜ

MADDE 30- Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan usul ve esaslar çerçevesinde Kurul, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ve Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.'ye bilgi verir;

Şirket, ortaklarının sermaye piyasası mevzuatı uyarınca taşınması gereken şartlarında herhangi bir değişiklik olması halinde, değişikliğin meydana geldiği tarihi izleyen 10 işgünü içinde Kurula bildirimde bulunmak zorundadır;

KARIN DAĞITIMI VE YEDEK AKÇELER

MADDE 31- Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirkette ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır;

- a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalandan TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, kısmen yada tamamen pay sahiplerine dağıtılmasına veya olağanüstü yedek akçeye aktarılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- d) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap

Kar — dağıtımında — lastelyevm — esas uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.	<u>tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağılır.</u>
YEDEK AKÇELER MADDE 32 — Her yıl, safi karın yirmide birinin ödenmiş esas sermayenin beşte birini buluncaya kadar kanuni yedek akçe olarak ayrılması zorunludur (Türk Ticaret Kanunu'nun 521 maddesi mahfuzdur). Ancak kanuni yedek akçe herhangi bir sebeple ödenmiş sermayenin yüzde yirmisinden aşağı düştüğü takdirde müteakip yıllarda kanuni yedek akçe ayrılmasına devam edilerek noksan lasım tamamlanır. Kanuni yedek akçe toplamı esas sermayenin yarısını geçmedikçe münhasıran zararların kapatılması ve işletmeyi idameyi gerekli tedbirlerin uygulanması için harcanır. Bu ana sözleşme ve Kanunlar hükümlerine göre ayrılması gereken paralar safi kardan ayrılmadıkça ortaldara kar dağıtılamaz.	YEDEK AKÇELER Madde 32 - Yürürlükten Kaldırılmıştır.
Bulunmamaktadır.	<u>KAR DAĞITIM ZAMANI VE KAR PAYI AVANSI</u> <u>MADDE 32- Yıllık karın hak sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.</u> <u>İlgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verilebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.</u>
ANA-SÖZLEŞMENİN DEĞİŞTİRİLMESİ MADDE 33- Ana sözleşmede Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuat hükümlerine uygun olarak yapılacak bilmurı değişikliklerin takemmülü Sermaye Piyasası Kurulu'ndan uygun görüş alınmasına ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın iznine bağlıdır. Bu husustaki değişiklikler usulüne	ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ <u>MADDE 33- Bu esas sözleşmede değişiklik yapılması ve uygulanması Kurulun uygun görüşüne ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın iznine bağlıdır. Kuruldan uygun görüş ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, TTK, SPKn ve esas sözleşmede belirtilen</u>

(Handwritten signature/initials)

uygun olarak tasdik ve Ticaret Siciline tescil edildikleri tarihten itibaren muteber olurlar.	<u>hükümler çerçevesinde esas sözleşme değişikliğine karar verilir. Usulüne uygun olarak onaylanan değişiklikler ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilan tarihinden başlayarak geçerli olur.</u>
KANUNİ HÜKÜMLER MADDE 34- İşbu ana sözleşme ile düzenlenmemiş hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.	KANUNİ HÜKÜMLER MADDE 34- Bu esas sözleşmenin ileride yürürlüğe girecek yasa, tüzük, yönetmelik ve tebliğ hükümlerine aykırı olan maddeleri uygulanmaz. <u>Bu esas sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında TTK, SPKn, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.</u>
Bulunmamaktadır.	<u>ŞİRKETİN SONA ERMESİ VE TASFİYESİ</u> MADDE 35- Şirketin sona ermesi, kendiliğinden sona ermesi, münfesihi sayılması ve tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
GEÇİCİ MADDE 1- Kurucular tarafından Şirketin kuruluşu ile ilgili olarak yapılan masraflar, kuruluşu müteakip Şirket kayıtlarına intikal ettirilir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 2- İşbu ana sözleşme ile, ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere aşağıda ad ve soyadları yazılı kişiler kurucu ortakları temsilen Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlendirilmişler ve kendilerine Şirket adına imza yetkisi verilmiştir. 1- Akbank T.A.Ş. temsilen Akın Kozanoğlu T.C. uyruğunda, Sabancı Center 4. Levent/İST. 2- Özen Cöksel T.C. uyruğunda, Ayşe Sultan Korusu - Dere Apt. N:11/B Bebek/İstanbul 3- Faruk Bilen T.C. uyruğunda, Cevdetpaşa Cad. Eliyeşil Villaları No: 158 D:12 Bebek/İstanbul	Yürürlükten Kaldırılmıştır.

4— Hakan Karahan T.C. uyruğunda , Abdi İpekçi Cad. Akav Apt. No.73/1A Maçka/İstanbul	
5— Mevlüt Aydemir T.C. uyruğunda , Mehmet Seyda Sok. Alsu Apt. No.3 D.2 Selamiçeşme Kadıköy/İstanbul	
GEÇİCİ MADDE 3— İşbu ana sözleşme ile ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife görmek üzere T.C. Uyruklu, Sabancı Center 4.Levent/İSTANBUL adresinde mukim Serhat Serter ile T.C. Uyruklu, Sabancı Center 4.Levent/İSTANBUL adresinde mukim Remzi Süha Dede ilk murakıplar olarak tayin edilmişlerdir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 4— İşbu ana sözleşme ile tayin olunan Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleriyle Murakıplar ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar ücret almayacaklar, fahriyen görev ifa edeceklerdir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 5— İlk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlendirilen Yönetim Kurulu Üyelerinden Özen Göksel Yönetim Kurulu Başkanlığına Faruk Bilen Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine tayin edilmişlerdir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 6— Yönetim Kurulu'nca yeni bir karar alınıncaya kadar geçerli olmak üzere, Şirketi temsil ve ilzam edecek hertürlü belgelerde Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerinden herhangi ikisinin Şirket unvanı altına atılmış müsterek imzalarının bulunması şarttır.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 7— İşbu ana sözleşme ile tayin olunan ilk Yönetim Kurulu Başkanı ile Başkan Vekili ve üyelerine ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için yetki verilmiştir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.
GEÇİCİ MADDE 8— Damga vergisi, kanuni süresi içinde kurucular tarafından ilgili Vergi Dairesi'ne ödenecektir.	Yürürlükten Kaldırılmıştır.

OKL

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A. .

Sabancı Center Hazine Binası

Kat:1 4. Levent, İstanbul

Be ikta  V.D.01 018 3539

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

Ödenmiş Sermaye:2.000.000

KEMAL ATIL ÖZUS

Yönetim Kurulu  yesi

ERTUNÇ TÜMEN

Genel Müdür Yardımcısı

AKTUđ ALİMOđLU

Müdür