

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun 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 31 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Yükümlülükler

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

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

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2017
İstanbul, Türkiye

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİ ONİKİ AYLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2016 – 31.12.2016
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 kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

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

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

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

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

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: 7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç – Bitiş Tarihi
Kerim Rota	Başkan	1.	23/03/2016-22/03/2017
Kemal Atıl Özus	Başkan Yardımcısı	1.	23/03/2016-22/03/2017
Bülent Oğuz	Üye	1.	23/03/2016-22/03/2017
Yunus Emre Özben	Üye	1.	23/03/2016-22/03/2017
Hasan Recai Anbarcı	Üye	1.	23/03/2016-22/03/2017
Savaş Külcü	Üye	1.	23/09/2016-22/03/2017
Volkan Arslan	Üye	1.	23/03/2016-22/03/2017

b)- Şirketin Üst Yönetimi:

Adı – Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Şahin Alp Keler	Genel Müdür	07/02/2011	20 yıl
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	01/11/2008	19 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	01/03/2011	19 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	01/07/2013	20 yıl

Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler: Bulunmamaktadır.

c)- Personel Sayısı:

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Bölüm Başkanı	4
Müdür	11
Müdür Yardımcısı	18
Kıdemli Uzman	6
Uzman	3
Uzman Yardımcısı	4
Asistan	2
Satışçı Center - Akbank Hazine	1
Kat: 1 - 4. Levent 54330 Beşiktaş - İstanbul	53
Toplam	53

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

Beşiktaş V.D 0110 13539

Ticaret Sicil No: 440689

Mersis No: 00110 8353900012

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.

Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL.

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 aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 2.899.928 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 geliştirilmektedir.

D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Hesap döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 841.045 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, Şirket'e 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:

1 eski personel tarafından açılan alacak davası bulunmaktadır. Finansal Tablolarda 62.500 –TL karşılık ayrılmıştır.

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:

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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 üç ana işkolu olan emeklilik fonları yönetimi, özel portföy yönetimi ve yatırım fonları alanlarından emeklilik fonlarında sektör lideridir.

Ak Portföy Yönetimi, Türkiye emeklilik yatırım fonu sektöründe, yönetilen portföy büyüklüğü bazında %20,9 pazar payı ile lider konumda yer almaktadır. Şirket 23 adet AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu, 12 adet Groupama Emeklilik A.Ş. 1 adet Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonunun yönetimini sürdürmektedir. Yönetilmekte olan emeklilik yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü, istikrarlı bir büyüme göstererek 2016 Aralık ayı sonunda 12,68 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Ak Portföy, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Kurumu yasal düzenlemeleri gereği Akbank'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuk ünvanını almıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket 41 adet yatırım fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi, yenilikçi ürün tasarımları ile sektörde öne çıkmaktadır. Şirket tasarruf sahiplerine sunulan yatırım fonu ürün çeşitliliğinde lider durumundadır. Ak Portföy, anapara korumalı fonlar, altın fonu, emtia fon sepeti fonu ve döviz cinsi fiyatlanan yatırım fonu gibi birçok varlık sınıfında farklı yatırım temaları ve yeni enstrümanın Türkiye sermaye piyasasına kazandırılmasında öncülük etmiştir. Şirket'in sektöre liderlik ettiği Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kuruluşları gerçekleştirilmiştir.

Ak Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 31 Aralık 2016 itibarıyla 3,7 milyar TL'dir. Şirket, nakit yönetimi amaçlı "para piyasası fonları" dışarıda bırakıldığında, "nitelikli fonlar"da %18,22 pazar payı ile sektörde ikinci sıradadır. Para piyasası fonları da dahil edildiğinde Ak Portföy Yönetimi'nin toplam pazar payı %8,15'dir. Ayrıca Şirket uluslararası alanda 2 adet Türkiye piyasasına yatırım yapan SICAV Fonu ve 1 adet Sampo Japan kuruculuğundaki para piyasası fonunun yönetim faaliyetlerini yürütmektedir.

Özel Portföy Yönetimi işkolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2016 Aralık ayı sonunda 2,57 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. 2015 yılında Özel Portföy Yönetimi hizmeti bünyesinde varlık çeşitlendirmesi ve aile/kurum ya da ürün özelinde kapalı devre oluşturulan Özel Fon kuruluşları gerçekleştirilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yaklaşık 425 milyon TL'ye ulaşan kapalı devre fonlar ile fon yönetimi sektörünün gelişim göstermeye başladığı bu alanda önemli bir konum yakalamıştır.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2016 itibarıyla %23 büyüme ile 2015 yılı sonundaki 15,59 milyar TL seviyesinden 19,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye varlık yönetimi sektöründe yönetilen toplam portföy büyüklüğü bazında Ak Portföy Yönetimi ikinci büyük şirkettir.

Genel Müdürlük

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

Beşiktaş V.D. 0110183539

Ticaret Sicil No: 440689

Mersis No: 0011018353900012

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

Şirket, tüm portföy yönetim süreçlerinde, risk yönetimini ön planda tutan, detaylı, kurumsallaşmış bir yatırım stratejisi uygulamaktadır.

AK Portföy

Ak Portföy, Akbank Yatırım Hizmetleri'nin temelini oluşturan yatırımcı risk profili testleri ve Portföy Fikirlerini hazırlamaktadır. Portföy Fikirleri farklı risk profilindeki yatırımcıların birikimlerini yönlendirmelerine yardımcı olmayı hedefleyen bir yatırım yönetimi ürünüdür.

Ak Portföy Yönetimi, uluslararası standartlarda uyguladığı risk yönetimi, yatırım süreçleri, yeni ürün geliştirme ve sürdürülebilir performans kriterleri ile Global Banking and Finance Review tarafından 2016 yılı "En İyi Emeklilik Fonu Yöneticisi" ve "En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödüllerine World Finance tarafından ise "Sabit Getirili Menkul Kıymet Yönetiminde En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödülüne layık görülmüştür.

I)- 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 %20,9 pazar payı ile bu alandaki sektör liderliği devam etmektedir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel portföy yönetimi alanında öncü konumunu devam ettirmiştir.

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	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	5.75	5,85
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	3.95	4,13
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	18.55	18,15
Özkaynaklar/Varlıklar (%)	81.45	81,85
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	22.78	22,18
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	88,90	92,19
Eva (Bin) (*)	24.511	16.418
Aktif Karlılık Oranı (%)	74,41	74,49

Genel Müdürlük

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

Beşiktaş V.D 0110133539

Ticaret Sicil No: 440389

Mersis No: 0011013353900012

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL

BİLANÇO	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar		AK Portföy
Dönen varlıklar	51.161.750	43.449.327
Nakit ve nakit benzerleri	34.943.060	30.436.870
Finansal yatırımlar	187.954	197.967
Ticari alacaklar	15.759.688	12.541.525
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14.901.557	9.375.517
- Diğer ticari alacaklar	858.131	3.166.008
Peşin ödenmiş giderler	148.441	116.926
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	122.607	156.039
Duran varlıklar	1.844.793	1.258.496
Maddi duran varlıklar (net)	739.062	408.786
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	300.121	161.737
Ertelenmiş vergi varlığı	805.610	687.973
Diğer cari olmayan duran varlıklar	-	-
Toplam varlıklar	53.006.543	44.707.823
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	8.895.770	7.421.325
Ticari borçlar	376.610	335.088
- İlişkili taraflara ticari borçlar	85.148	65.979
- Diğer ticari borçlar	291.462	269.109
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.351.986	2.919.214
Kısa vadeli karşılıklar	3.303.713	2.880.004
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	3.225.307	2.806.616
- Diğer karşılıklar	78.406	73.387
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	1.863.461	1.287.020
Uzun vadeli yükümlülükler	937.874	695.336
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	351.271	252.918
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	586.603	442.418
Özkaynaklar	43.172.899	36.591.162
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.079.260	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11.366.330	9.300.050
Geçmiş yıllar karları	370.782	291.014
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)	16.563	11.989
- Tanımlanmış fayda planları aktüeryal kayıp/ kazanç fonu	16.563	11.989
Net dönem karı	27.339.964	22.908.849
Toplam kaynaklar	53.006.543	44.707.823

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

Beşiktaş V.D 0110183579
Ticaret Sicil No: 440689
Mersis No: 0011018357900012
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000 TL

GELİR TABLOSU	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyet gelirleri		
Hizmet gelirleri	57.131.711	47.199.221
Diğer Gelirler	-	6.551
Brüt kar	57.131.711	47.205.772
Genel yönetim giderleri (-)	(26.655.296)	(21.396.491)
Diğer faaliyet gelirleri	134	158
Diğer faaliyet giderleri(-)	(81)	(8.487)
Faaliyet karı	30.476.468	25.800.952
Finansal gelirler	3.704.665	2.837.961
Finansal giderler (-)	-	-
Vergi öncesi kar	34.181.133	28.638.913
Vergi gideri (-)	(6.841.169)	(5.730.064)
Dönem vergi gideri	(6.959.949)	(5.843.600)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	118.780	113.536
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	27.339.964	22.908.849
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	4.574	11.989
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları aktüeryel (kayıp)/kazanç fonu	5.717	14.986
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	(1.143)	(2.997)
Diğer kapsamlı gider, net	4.574	11.989
Toplam kapsamlı gelir	27.344.538	22.920.838

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 dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 23 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı net karından 20.762.801,10 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemeleri 31 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Genel Müdürlük

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

Beşiktaş V.D 0110183539

Ticaret Sicil No: 40689

Mersis No: 0011018353900012

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

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, Şirket'e 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.

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

2 üyeden oluşan Denetim Komitesi ilgili hesap döneminde 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:

Bulunmamaktadır.

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 Atıl ÖZÜS
Yönetim Kurulu Üyesi

Şahin Alp KELER
Genel Müdür

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

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