

**AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİNİN**  
**17 NİSAN 2012 TARİHİNDE TOPLANAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI**  
**TUTANAĞI**

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 17 Nisan 2012 Salı günü saat 11.00'de "Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat.2 Sabancı Center 4.Levent/İSTANBUL" adresinde, Şirket Ana Sözleşmesinin 26'ncı maddesi ve Yönetim Kurulu'nun 19.03.2012 tarih 2012/08 sayılı kararı uyarınca; ortaklarımızdan Sn. Kemal Atıl ÖZUS'un başkanlığında, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı İstanbul İl Müdürlüğü'nün 16.04.2012 tarih 20386 sayılı yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sn. Handan TATAR'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 26.03.2012 tarih, 8034 sayılı nüshası ve 23.03.2012 tarihli Takvim Gazetesinde ilân edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 18.000.000.- TL. sermayesine tekabül eden 1.800.000.000 adet hisseden, 12.607.327.- TL. sermayeye tekabül eden 1.260.732.700 adet hissenin toplantıda asaleten temsil edildiğinin, böylece gerek kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Sn. Kemal Atıl ÖZUS tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

Gündem gereğince yapılan müzakereler neticesinde aşağıdaki kararlar alındı.

1. Ortaklardan Akbank T.A.Ş. temsilcisi Sn. Ertan BÜYÜKSAATÇI; başkanlık divanı için, Genel Kurul Başkanlığı'na Sn. Kemal Atıl ÖZUS'u, oy toplama memurluğuna Sn. Ertan BÜYÜKSAATÇI'yı, katipliğe Sn. Yaşar AKKOYUNLU'yu önerdi. Öneri genel kurul'un onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

Divan başkanı tutanağın hissedarlar adına başkanlık divanı tarafından imzalanmasına yetkili kılınmasını oya sundu.

Başkanlık Divanı'nın toplantı tutanağını imzalamaya yetkili kılınması oy birliği ile kabul edildi.

2. Ortaklardan Akbank T.A.Ş. temsilcisi Sn. Ertan BÜYÜKSAATÇI tarafından verilen önerge doğrultusunda; 2011 yılı Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Raporu'nun daha önceden ortaklarımızın incelemesine sunulmuş olması nedeniyle, sadece bağımsız denetim şirketince hazırlanan raporun görüş bölümü okundu, müzakere edildi. Toplantıda hazır bulunan Denetçi Sn. Türker TUNALI tarafından Denetçi Raporu okundu.

64 4 M

3. 2011 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylamada bilanço ve kar/zarar cetveli oy birliği ile tasdik edildi.

Yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmeleri hususu oylamaya sunuldu, yapılan oylamada (Toplantıya katılan Yönetim Kurulu Üyeleri bu hususta oy kullanmamıştır.) Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı oy birliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

4. Gündemin 4. maddesinde yer alan 2011 yılı kârının dağıtımı ile ilgili görüşmeye geçildi;

Şirket Yönetim Kurulunun; Kamuyu Aydınlatma Platformunda da yayınlanan 12.03.2012 tarih 2012/07 Yönetim Kurulu Kararı okundu.

Yönetim Kurulunun; Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan mali tablolara göre 2011 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 4.633.594.-TL faaliyet zararının geçmiş yıllar zararlarına aktarılması, finansal tablolarda zarar olması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması, ayrıca; 2010 yılı mali tablolarında özel yedekler hesabında yer alan ve 2011 yılı içerisinde realize edilen 561.510.- TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılması hususu oybirliği ile kabul edildi.

5. Gündemin 5'nci maddesine geçildiğinde; Ortaklardan Akbank T.A.Ş. temsilcisi Sn. Ertan BÜYÜKSAATÇI Divan Başkanlığı'na verdiği önergeyle; yıl içinde boşalan yönetim kurulu üyeliğine; Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesi gereğince kalan sürede görev yapmak üzere seçilen ve Genel Kurul Divan Başkanlığı'na verdiği dilekçeyle bu görevi kabul ettiğini beyan eden Sn. Osman Saltık GALATALI'nın (TC.Kimlik No: 51145192716) yönetim kurulu üyeliğinin kabulünü önerdi.

Öneri oya sunuldu; Sn. Osman Saltık GALATALI'nın yönetim kurulu üyeliği oybirliği ile kabul edildi.

6. Şirket Yönetim Kurulu'nun 29.02.2012 tarih 2012/06 sayılı kararıyla kabul edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06/03/2012 tarih B.02.6.SP.K.0.15.00-320.99-179-2510 sayılı kararıyla ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 08/03/2012 tarih B.21.0.İT.G.0.10.01.00.431.02-57433-203686-1635-1743 sayılı kararıyla da uygun bulunan Şirket Ana Sözleşmesinin

- Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. maddesinin,
- "Gayrimenkul İktisabı" başlıklı 7. maddesinin,
- "Borçlanma Sınırı ve Menkul Kıymet İhracı" başlıklı 9. maddesinin,
- "Portföydeki Varlıkların Teminat Gösterilmesi ve Ödünç Menkul Kıymet Verilmesi" başlıklı 10. maddesinin,
- "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin,
- "Şirket Portföyünün Oluşturulması ve Riskin Dağıtılması Esasları" başlıklı 12. maddesinin,
- "Şirket Portföyünün Muhafazası" başlıklı 13. maddesinin,
- "Portföyün Değerlemesi" başlıklı 14. maddesinin,
- "Danışmanlık Hizmeti" başlıklı 15. maddesinin,

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

- “Yönetim Kurulu’nun Görev ve Süresi” başlıklı 16. maddesinin,
- “Yönetim Kurulu ve Toplantıları” başlıklı 18.maddesinin,
- “İlanlar” başlıklı 31. maddesinin,
- “Bilgi Verme “ başlıklı 32. maddesinin,
- “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 34. maddesinin,

değiştirilmesi,

- “Hisselerin Geri Alımı” başlıklı 37. maddenin eklenmesi,

ayrıca mevcut 37. ve 38. madde numaralarının buna göre değiştirilmesi.

hususla oya sunuldu. Akbank T.A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda tadil tasarısının önceden ortaklarımızın incelemesine sunulmuş olması dolayısıyla okunmamasına karar verildi. Yapılan oylama sonucunda Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin Ana Sözleşmesinin tadil tasarısına uygun olarak aşağıda yer alan şekilde değiştirilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

## **YENİ ŞEKİL**

### **ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ :**

#### **MADDE - 3**

Şirketin merkezi İstanbul’dadır. Adresi “Sabancı Center Kule. II Kat.7 4.Levent / İstanbul”dur. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili’nde tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan ettirilir ve ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açıldığı takdirde, durum 10 gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirilir.

### **GAYRİMENKUL İKTİSABI :**

#### **MADDE - 7**

Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla taşınır ve taşınmaz mal edinemez.

Amaç ve konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve yukarıdaki hüküm dahilinde elde ettiği gayrimenkulleri gerektiğinde satabilir, kiraya verebilir veya kendi ihtiyacı için başka gayrimenkuller kiralayabilir.

Edinilen gayrimenkuller üzerinde, gerekli olduğunda ipotek tesisi mümkündür. Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminat alabilir. Bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

## **BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI :**

### **MADDE - 9**

Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçlarını karşılamak için kredi kuruluşlarından kamuya açıkladığı önceki yıla ait son haftalık raporda yer alan net aktif değerinin %20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilir.

## **PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN TEMİNAT GÖSTERİLMESİ :**

### **MADDE - 10**

Şirket, portföydeki varlıkları esas itibariyle rehin veremez ve teminat olarak gösteremez.

Ancak sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde kredi temini için portföyün %10'unu teminat olarak gösterebilir.

## **SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ :**

### **MADDE - 11**

Şirketin kayıtlı sermayesi 40.000.000 (Kırkmilyon) TL olup, her biri nama yazılı 1 Kr (Birkuruş) itibari kıymette 4.000.000.000 (Dörtmilyar) paya bölünmüştür.

Şirketin tamamı ödenmiş çıkarılmış sermayesi 18.000.000 TL (Onsekizmilyontürklirası) olup, her biri 1Kr. (Birkuruş) itibari değerinde 1.800.000.000 (Birmilyarsekizyüz milyon) adet hisseye bölünmüştür. Ödenmiş sermayenin dağılımı aşağıdaki şekildedir.

<u>Tertibi</u>	<u>Grubu</u>	<u>Nama veya Hamiline</u>		<u>Pay Tutarı</u>	
		<u>Yazılı Olduğu</u>	<u>Pay Sayısı</u>	<u>( Türk Lirası)</u>	
I	A	Nama	25.000.000	250.000	
I	B	Nama	75.000.000	750.000	
II	B	Nama	500.000.000	5.000.000	
III	B	Nama	1.200.000.000	12.000.000	
<b>TOPLAM</b>			<b>1.800.000.000</b>	<b>18.000.000</b>	

A ve B Grubu payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu pay ihdas edilemez.

Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde A Grubu payların her biri 1.000.000 (birmilyon) oy hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda A Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Rüçhan hakkı kullandıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinde olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Şirket tarafından çıkarılacak paylar nama yazılı olup, serbestçe devredilebilir.

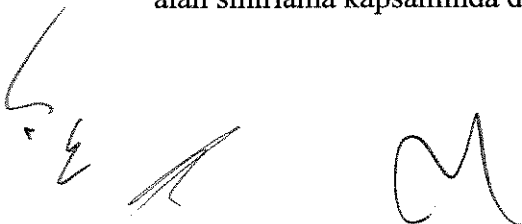
Çıkarılmış sermaye miktarının, şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

## **ŞİRKET PORTFOYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR :**

### **MADDE - 12**

Şirket portföyünün yönetimi, yatırım yapılacak kıymetlerin seçimi ve riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler göz önünde bulundurulur ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 36'ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirtilmiş olan yönetim ilke ve sınırlamalara uyulur.

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde likiditesi yüksek, riski düşük olanlar tercih edilir.
- b) Şirket portföy değerinin %10'undan fazlasını bir şirketin menkul kıymetlerine yatıramaz.
- c) Şirket hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.
- ç) Şirket portföyüne borsada işlem gören varlıkların alınması esastır. Borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına şirket portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılması aşamasında, portföyde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen ihraççı veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalanır.
- d) Şirket;
  - 1- Portföy yönetimi veya yatırım danışmanlığı hizmeti aldığı kuruluşların ve bu kuruluşlarla doğrudan veya dolaylı olarak ortaklık ilişkisi bulunan aracı kuruluşların,
  - 2- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibi olan aracı kuruluşların,
  - 3- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibinin aracı kuruluş olmaması durumunda; imtiyaz sahibinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip bulunduğu aracı kuruluşların,
  - 4- Yönetim kurulu seçiminde imtiyaz bulunmaması durumunda;Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin %10'undan fazlasına sahip oldukları aracı kuruluşların,
  - Halka arzına aracılık ettiği sermaye piyasası araçlarına ihraç miktarının azami %10'u ve
  - Şirket portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.
- e) T.C. Merkez Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla Şirket portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu menkul kıymetler bu maddenin birinci fıkrasının (a) bendinde yer alan sınırlama kapsamında değerlendirilmez.



f) Şirkette imtiyazlı paylara sahip olan ortakların ve Şirket sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların, yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların sermaye piyasası araçlarının toplamı, Şirket portföyünün %20'sini aşamaz.

g) Şirket portföy değerinin en fazla %30'u bir topluluğun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Topluluk, hukuksal yönden birbirinden bağımsız olmakla birlikte sermaye, yönetim ve denetim açısından birbirleriyle ilişkili, faaliyet konuları yönünden aynı sektöre bağlı olsun veya olmasın, organizasyon ve finansman konularının bir ana ortaklık çatısı altında tek merkezden koordine edildiği ana ve bağlı ortaklıklar bütünüdür.

ğ) Şirket portföy değerinin en fazla %20'si Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilebilir.

h) Şirket portföy değerinin en fazla %20'si Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydında bulunan menkul kıymet yatırım fonu, yabancı yatırım fonu, borsa yatırım fonu, serbest yatırım fonu, koruma amaçlı yatırım fonu ve garantili yatırım fonu katılma paylarına yatırılmak suretiyle değerlendirilir. Ancak tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, şirket portföyünün %4'ünü geçemez. Katılma payları şirket portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış veya erken çıkış komisyonu ödenemez.

ı) Şirket, diğer menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapamaz.

i) Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11'inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki varlıkların piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki menkul kıymetlerini ödünç verebilir. Ödünç verme işlemi en fazla 90 işgünü süreyle yapılır. Şirket portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın Şirket adına saklayıcıda bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde Şirket yönetimi teminatın tamamlanmasını ister. Şirketin taraf olduğu ödünç verme sözleşmelerine, Şirket lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Şirket İstanbul Altın Borsası Kıymetli Madenler Ödünç Piyasasında portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %25'i tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

j) Şirket portföyüne T.C. Merkez Bankası'nca alım-satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlerden borsa veya borsa dışında ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Derecelendirme makenizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada, kote olduğu diğer borsalarda veya borsa dışında satılabilir.

k) Şirket portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5'inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerini dahil edebilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların Takasbank'da Şirket adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir.

Borsa dışında taraf olunan ters repo işlemlerine Şirket portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar taraf olabilir.

Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenir. Şu kadar ki; faiz oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranları dikkate alınmak üzere, Şirket yönetim kurulunun sorumluluğundadır. Bu itibarla borsa dışında repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde Şirket'in resmi internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında kamuya bilgi verilmesi gerekmektedir. Söz konusu sözleşmelere ilişkin bilgi ve belgeler ayrıca Şirket merkezinde sözleşme tarihini müteakip 5 yıl süreyle muhafaza edilir.

l) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Şirket portföyüne dahil edilmesi veya Şirket portföyünden çıkartılması mümkündür.

m) Şirket portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, future ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Şirket net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirketin yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Borsa dışında yapılacak vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslara göre gerçekleştirilir.

n) Şirket portföyüne varantlar dahil edilebilir. Varantlara yapılan yatırımların toplamı Şirket portföy değerinin %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan varantların toplamı Şirket portföy değerinin %10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantların toplamı ise Şirket portföy değerinin %5'ini geçemez. Şirketin açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

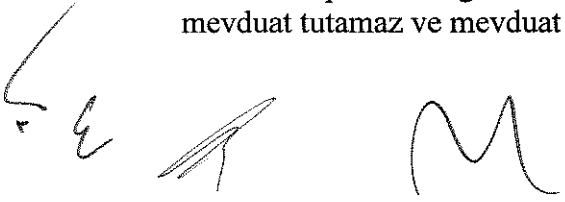
o) Şirket portföyünün en fazla %20'si ulusal veya uluslararası borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

ö) Şirket portföyündeki varlıkların değerinin fiyat hareketleri, temettü dağıtımı ve rüçhan haklarının kullanılması nedeniyle, Şirket esas sözleşmesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirtilen asgari sınırların altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde esas sözleşmede ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirtilen sınırlara getirilmesi zorunludur. Belirtilen süre içinde elden çıkartmanın imkansız olması veya büyük zarar doğuracağına belirlenmesi halinde sürenin uzatılması için Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulur.

p) Şirket hiçbir şekilde rayiç değer üzerinde varlık satın alamaz ve portföyden bu değer altında varlık satamaz. Rayiç değer borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için ise işlem gününde Şirket lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

r) Özelleştirme kapsamına alınmış, kamu iktisadi teşebbüsleri dahil, Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırım yapabilir.

s) Şirketin günlük ihtiyaçları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamaz. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.



## **ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI :**

### **MADDE - 13**

Şirket portföyündeki varlıklar, saklayıcı nezdinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde saklanır.

Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları ortaklık adına Takasbank nezdinde saklanır. Bunun dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının saklanması konusunda Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülme ve Takasbank'a dışarıda saklanan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgileri aktarmak veya erişimine olanak tanımak koşulu ile bir başka saklayıcıdan saklama hizmeti alabilir.

Şirket portföyündeki kıymetli madenlerin İstanbul Altın Borsası'nda saklanması zorunludur. Kıymetli madenlerin saklanmasına ilişkin sözleşmenin esasları İstanbul Altın Borsası tarafından belirlenir.

Şirket portföyündeki yabancı menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçları yetkili bir aracı kuruluş nezdinde saklanır.

Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık gösterebilir. Saklamacıların gönderdiği belgelerin Şirket nezdinde tutulması zorunludur.

## **PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİ :**

### **MADDE - 14**

Şirket portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen ilke ve esaslara uyularak değerlendirilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyularak kamuya açıklanır.

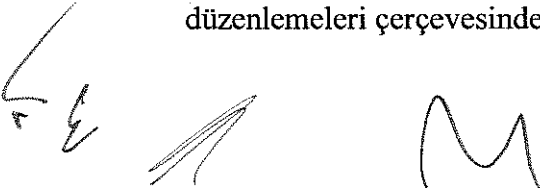
## **ORTAKLIK PORTFOYÜNÜN İDARESİ :**

### **MADDE - 15**

Şirket, yeterli sayıda personel istihdam etmek kaydıyla kendi portföyünü yönetebileceği gibi, portföy yönetim hizmetini imzalanan bir sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy yöneticiliğine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip kurumlardan da sağlayabilir.

Şirket portföy yönetimini dışardan sağlamadığı durumda, nezdinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun lisanslama ve sicil tutmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde lisans belgesine sahip yeterli portföy yöneticisi istihdam eder. Portföy yönetimi Şirketçe yürütüldüğü takdirde portföy yönetimi karar alma sürecine ilişkin yazılı bir prosedür oluşturulması ve portföy yönetimi kararlarına dayanak teşkil eden bilgi ve belgelerin Şirket merkezinde en az 5 yıl süreyle saklanması gerekmektedir.

Şirket kuruldan yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir portföy yönetim şirketinden imzalanan bir sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti alabilir.





Şirket; muhasebe, operasyon ve risk yönetim hizmetleri gibi hizmetler ile iç kontrolden sorumlu personeli bir aracı kuruluştan ve portföy yönetim şirketinden sağlayabilir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

## **YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :**

### **MADDE - 16**

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından üç yıla kadar görev yapmak için seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az beş, en çok yedi üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan yardımcısı seçer.

Görevi biten yönetim kurulu üyelerinin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurul'un onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

## **YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM;**

### **MADDE - 18**

Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa, üyelerde re'ysen çağırma yetkisi haiz olur.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak; Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir.



Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olmazsa halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

## **İLANLAR :**

### **MADDE - 31**

Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Ancak, Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. Maddeleri uygulanır.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

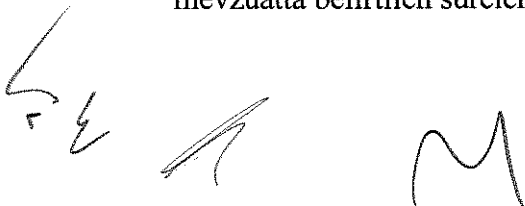
## **BİLGİ VERME :**

### **MADDE - 32**

Şirket; kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede Şirket ;

- Portföydeki varlıklara ait bilgileri Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde haftalık dönemler itibariyle kamuoyuna açıklar.
- Bağımsız denetime tabi tutulan mali tabloları, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği çerçevesinde kamuya açıklar.
- Yönetim Kurulu'nca hazırlanan kar dağıtım tarihi ve kar dağıtım tutarı önerisini ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde kamuya açıklar.



d) Ortaklığın gözetim ve denetimi ile kamunun etkin bir şekilde aydınlatılmasına yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na talep edilecek her türlü bilgi ve belgenin Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek süre ve esaslar çerçevesinde gönderilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli görülen hususların kamuya duyurulması zorunludur.

e) Bunların dışında kalan konularda Sermaye Piyasası Kurulu'nun bilgi verme ve kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerine uyar.

## **KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI :**

### **MADDE - 34**

Şirketin net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulur.

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirket net dağıtılabilir karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan ara mali tablolarında yer alan kârları üzerinden nakit temettü avansı dağıtılabilir.

Temettü avansı dağıtımı için genel kurul kararıyla ilgili yıla sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilir. Dağıtılacak temettü avansının ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kar oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, bir önceki yıla ait bilançoda yer alan olağanüstü yedek akçelerden ya da olağanüstü yedek akçe tutarının zararı karşılamaya yeterli olmaması durumunda temettü avansı karşılığında alınan teminatın paraya çevrilip gelir kaydedilerek bu tutardan mahsup edileceği hususu, genel kurul toplantısında karara bağlanır. Yönetim kuruluna genel kurul tarafından temettü avansı dağıtımı için yetki verildiği takdirde; yönetim kurulu tarafından, ilgili hesap döneminde her 3 aylık dönemi izleyen 6 hafta içerisinde temettü avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması zorunludur.

Temettü avansı dağıtımına karar verilmesinde ve avansın ödenmesinde; Türk Ticaret Kanunu'nun bilanço ve gelir tablosunun kabulüne ve karın dağıtılmasına ilişkin hükümlerinden Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'nci maddesine aykırı olanları uygulanmaz.

Temettü avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

## **HİSSELERİN GERİ ALIMI :**

### **MADDE - 37**

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslar çerçevesinde kendi paylarını geri alabilir. Geri alım işlemleri süresince Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü sınırlamalara uyulur.

## **KENDİLİĞİNDEN SONA ERME ;**

### **MADDE - 38**

Şirketin esas sözleşme ile yetkili kılınan yönetim kurulu üyelerinin, kuruluşu tescilinden itibaren en geç üç ay içinde halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunması zorunludur. Bu süre içinde hisse senetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınması için başvurmayan veya başvurunun değerlendirilmesi sonucu hisse senetleri kurul kaydına alınmayan ya da portföy işletmeciliği faaliyet iznini içeren yatırım belgesi verilmesi uygun görülmeyenlerin yatırım ortaklığı olarak faaliyette bulunma hakkı düşer.

Şirket yukarıda belirtilen 3 aylık sürenin geçmesi veya hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasının ya da portföy işletmeciliği faaliyet iznini içeren yetki belgesi verilmesinin uygun görülmediğinin kendisine bildirilme tarihinden itibaren en geç üç ay içinde esas sözleşmesinin yatırım ortaklığı olmasına özgü bütün hükümlerini portföy işletmeciliğini kapsayacak şekilde değiştirmek zorundadır.

Şirket bu değişiklikleri yapmadığı takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 434'ncü maddesinin 1'nci fıkrasının 2 ve 6 numaralı bentleri hükümleri gereğince münfesihtir.

## **YASA HÜKÜMLERİ ;**

### **MADDE - 39**

Şirket ile ortakları arasında çıkacak uyuşmazlıklar, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkeme aracılığıyla çözümlenir.

7. Toplantıda hazır bulunan ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik başvuruları Şirket Yönetim Kurulunun 02.04.2012 tarih 2012/09 sayılı kararıyla kabul edilen, Sn. Hüsnü PAÇACIOĞLU (TC.20308898772) ve Sn. Oğuz Nuri BABÜROĞLU (TC.20308898772)'nun 1 yıl süre ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelikleri ayrı ayrı oya sunuldu, yapılan oylamada; Sn Hüsnü PAÇACIOĞLU ve Sn. Oğuz Nuri BABÜROĞLU'nun bir yıl süre ile şirketimiz yönetim kurulunda bağımsız üye olarak görev yapmaları ve kendilerine, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelikleri süresince, brüt 3.000.- TL aylık ücret ödenmesi oybirliği ile kabul edildi.



8. Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.03.2012 tarih ve 2012/07 sayılı kararıyla;

“Şirketimizin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın en az %50'sinin nakden dağıtılması, kalan bölümün; ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara göre ve şirketimizin portföy yönetim stratejisine uygun olarak, şirketin sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz etkilemeyecek şekilde; nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi olarak dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması”

şeklinde belirlenen ve kamuoyuna duyurulan şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul'un bilgisine sunuldu;

yapılan oylamada şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası oybirliği ile kabul edildi.

9. Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.03.2012 tarih 2012/07 sayılı yönetim kurulu kararıyla kabul edilen ve şirketin internet sitesi aracılığı ile de kamuoyuna duyurulan “ Şirket Bilgilendirme Politikası” Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

Akbank T.A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda “Şirket Bilgilendirme Politikasının “ şirketin internet sitesinde yayınlanarak önceden ortaklara duyurulmuş olması nedeniyle okunmamasına karar verildi.

Yapılan oylamada şirketin “ Şirket Bilgilendirme Politikası” oybirliği ile kabul edildi.

10. Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.03.2012 tarih 2012/07 sayılı yönetim kurulu kararıyla kabul edilen ve şirketin internet sitesi aracılığı ile de kamuoyuna duyurulan “ Şirket Ücretlendirme Politikası” Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

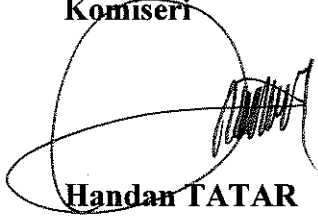
Akbank T.A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda “Şirket Ücretlendirme Politikasının “ şirketin internet sitesinde yayınlanarak önceden ortaklara duyurulmuş olması nedeniyle okunmamasına karar verildi.

yapılan oylamada “ Şirket Ücretlendirme Politikası” oybirliği ile kabul edildi.

11. Yönetim Kurulu Üyelerinin, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'nci maddeleri kapsamına giren hususlarda yetkili kılınmaları hakkında Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi oybirliği ile kabul edildi

12. Gündemde görüőülecek başka konu bulunmadığından toplantı Divan Başkanı tarafından saat 12.00'de kapatıldı.

**T.C Bilim Sanayi ve  
Teknoloji Bakanlığı  
Komiseri**



**Handan TATAR**

**Divan Başkanı**



**Kemal Atl ÖZUS**

**Oy Toplayıcı**



**Ertan BÜYÜKSAATÇI**

**Katip**



**Yaşar AKKOYUNLU**