

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

9



# EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

## FAALİYET RAPORU

01.01.2013 - 31.03.2013

---

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**I. GİRİŞ**

<b>Raporun Dönemi</b>	: 01.01.2013- 31.03.2013
<b>Ticaret Ünvanı</b>	: Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>Faaliyet Konusu</b>	: Portföy İşletmeciliği
<b>Kuruluş (Tescil) Tarihi</b>	: 11 Mart 2011
<b>Ticaret Sicil Memurluğu</b>	: Ankara
<b>Sicil Numarası</b>	: 293840
<b>Kayıtlı Sermaye</b>	: 50.000.000.-TL
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	: 20.000.000.-TL
<b>Adres</b>	: Ceyhun Atıf Kansu Caddesi No:66 Çankaya-Balgat/ANKARA
<b>Telefon ve Faks No</b>	: 0 312 201 88 00 / 0 312 201 88 48
<b>Vergi Dairesi ve Numarası</b>	: Hitit Vergi Dairesi - 381 043 4226
<b>E-Posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@eurokapitalyo.com">info@eurokapitalyo.com</a>
<b>İnternet Adresi</b>	: <a href="http://www.eurokapitalyo.com">www.eurokapitalyo.com</a>

---

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**. ŞİRKETİN KURULUŞ VE SUNUMU**

**1. Şirket'in Tarihsel Gelişimi**

Şirketimiz, Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, 14.07.2011 tarihinde Ankara Sicilin'e tescil edilip, 16 Mart 2011 tarihinde, 7773 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek, kurulmuştur.

Şirketimiz halka açık şirket statüsü kazanmak için hisselerini halka arz etmeye karar vermiştir. Bu karar neticesinde Şirketimizin hisseleri 27-28-29 Temmuz 2011 tarihlerinde tarihinde halka arz edilerek, satışa sunulmuştur... Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,50'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda **EUKYO** borsa kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmeye devam etmektedir.

Şirketimiz, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Tebliğin" esaslarına ve hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

**2.Şirketin Kuruluş Amacı ;**

Şirketimiz, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören menkul kıymetler (hisse,tahvil gibi vs.) portföyünü işletmek amacıyla, halka açık anonim şirketi statüsünde yatırım ortaklığı olarak kurulmuştur.

**Şirket bu amaç dahilinde ;**

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapar
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- Menkul Kıymetlere mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- Portföyün değerini attırmaya ve korumaya yönelik araştırmalar yapar..

**3. Şirketimizin Finans Sektöründeki Nitelikleri ve İlkeleri ;**

Şirketimizin portföyündeki varlıklar, dışarıdan alınan gerekli teknik eğitim ve deneyime sahip profesyonel bir kadro ile yönetilmekte ve piyasalardaki hızlı değişimlere uyum sağlayarak yüksek getiri sağlama olanağını hedeflenmektedir. Şirketimiz bu gayret içinde çalışmalarını sürdürmekte olup, daha etkin bir portföy çeşitlendirmesi sağlayarak sistematik riski minimize etmek, aynı anda

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

çok sayıda hisse senedine ve sabit getirili sermaye piyasa araçlarına yatırım yaparak risklerini dağıtabilme stratejisini uygulanmaktadır..

Şirket, portföyünün yönetiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri ; VI No: 30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Tebliği" ve ilgili Sermaye Piyasası Kanununun yürürlükte olan diğer tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilke ve sınırlamalarına uyulur.

**4 - Şirketin Yönetim ve Personel Organizasyonu :**

**Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas-azaların ad, soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri:**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Seda ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl
Coşkun ARIK	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl
Gürkan ATEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl
Metin YILDIRIM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	3 yıl
Satvat MAHMUTOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	3 yıl
Osman DEMİRCİ	Denetçi	3 yıl

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerinden Seda ŞAHİN, Coşkun ARIK ve GÜRKAN ATEŞ Şirketi temsil etmeye ve müştereken imza atmaya " 06/03/2013 Tarihli 2013/9 sayılı kararla 2012 Yılı İçerisinde seçilen bu Yönetim Kurulu Üyelerinin onaylanmasına ilişkin karar alınarak, 29 Mart 2013 Tarihinde Cumartesi saat 15.30 yapılan Genel Kurulda kabul edilmiştir.

**5- Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:**

Dönem içinde şirket esas sözleşmesinin bazı maddelerinde tadili değişiklikler yapılmıştır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin 3-5-11-12-16-17-18-19-20-22-23-24-25-27-29-30-33-34-37 maddelerinin tadiline ve 40..maddenin eklenmesine ilişkin "18.02.2013 tarihli 2013/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı" alınarak, esas sözleşmede tadili değişiklikler yapılmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****6- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımı yapılmışsa hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtılmamışsa nedenleri:**

Şirketin kayıtlı sermaye tavanında değişiklik olmamıştır. Seri IV No:38 sayılı “ Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak 5 yıllık süre için kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.- TL. ve esas sözleşme gereği sermayesi ise 20.000.000.-TL.dir.

**7- Ortak Sayısı:**

Sermayeyi Temsil eden hisse paylarının % 99,50’sı Borsa’da Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmekte ve % 0,50’lik kısmı ise borsada işlem görmemektedir. Bu payların % 0.50 ‘lik kısmı Mustafa ŞAHİN’e aittir, (Nama ve A Grubu) hisse paylarını temsil etmektedir. Diğer paylar ise ( Hamiline ve B Grubu) hisse paylarına aittir. Bu payların % 25,00’si Euro Sigorta A.Ş.’ye ve % 74,50 ‘lik kısmı ise Diğer Halka Açık Kısım olarak borsa da işlem görmektedir.

**8 - Son Üç Yılda Dağıtılan Temettü:**

Şirketimiz faaliyetlerinden dolayı 2011 yılını karla kapatmıştır. Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No:29 tebliğ hükümlerine göre hazırlanan 01.01.2011-31.12.2011 tarihli finansal tablolarında 497.135-TL kar, Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlarda ise 518.653,92 TL tutarında karı bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına, şirketin Kar dağıtım politikasına ve ana sözleşme hükümlerine uygun olarak hazırlanan ve Yönetim Kurulunca 10.04.2012 tarih ve 2012/12 sayılı kararıyla kabul edilen ekte yer alan kar dağıtım tablosunun oy birliği ile kabul edilmesine ve ortaklarımıza Birinci Temettü olarak **NET 94.456,00 TL' nin A Grubu Nama Yazılı Hisselerine ve B Grubu Hamiline yazılı hisselerine 31 MAYIS 2012** dağıtılmıştır.

**9 – 31/03/2013 Tarihi itibariyle Şirket Pay Ortakların adı ve soyadı :**

31.03.2013 Tarihi itibariyle Şirket Pay Ortakların adı , soyadı ve sermayedeki yayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>	<b>Sermayedeki Payı (TL)</b>	<b>Sermayedeki Payı (%)</b>	<b>Hisse Türü</b>	<b>Grubu</b>	<b>Borsada İşlem Görüp-Görmediği</b>
MUSTAFA ŞAHİN	100.000,00	0,50	Nama	A	Görmüyor
EURO SİGORTA A.Ş.	5.000.000,00	25,00	Hamiline	B	Görüyor
DİĞER HALKA AÇIK KISIM	14.900.000,00	74,50	Hamiline	B	Görüyor
TOPLAM	20.000.000,00	100,00			

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**10 - Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri ) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:**

Şirket adına çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri ) bulunmadığından, ortaklık üzerinde bir yük ödeme oluşmamıştır

**11 - Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki konumu hakkında bilgi:**

**Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Genel Bilgi:**

Yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören “Menkul Kıymetler “ Portföyünü işletmek üzere anonim ortaklık statüsünde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır. Yatırım ortaklıklarının temel fonksiyonu küçük tasarruf sahiplerinin birikimlerini bir havuzda toplayarak değişik menkul kıymetlerden oluşacak bir portföye yatırmak ve bu yolla elde ettikleri kazancı ortaklarına payları oranında dağıtmaktır.

Yatırım ortaklıklarının diğer ortaklıklardan farkı, faaliyet alanlarının sadece sermaye piyasası araçları ile her türlü menkul kıymetlerden oluşan bir portföyün işletilmesi şeklinde sınırlandırılmış bulunmasıdır.

Bunlara ek olarak yatırım ortaklıklarının sağladığı vergi avantajları da göz ardı edilmemelidir. Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir. Ayrıca portföy işletmeciliğinden doğan kazançları üzerinde stopaj vergisi bulunmamaktadır.

**Şirketin Yatırım Ortaklıkları Sektörü İçindeki Yeri:**

Finans sektöründe faaliyet gösteren Şirketin fiili faaliyet konusu, menkul kıymet portföy işletmeciliğidir. Anonim Şirket şeklinde ve tedrici şekilde kurulmuş bulunan Şirketin hisse senetleri 2011 Ağustos Ayından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmekte olup, portföy işletmeciliği yapan 17 adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığından bir tanesidir.

**Şirketin Yatırım Ortaklıkları Sektörü İçindeki Faaliyetleri:**

**1. Yatırımlar : Şirketimizin 31/03/2013 Tarihli Portföy Menkul Kıymet Tablosu aşağıdaki gibidir.**

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KAGIT BAZLI SPK RAPORU					
Menkul Kıymet Sektör	Nominal Değer	Toplam Alış Maliyeti	Toplam Rayic Deger	Grup(%)	Genel(%)
HISSE SENEDİ	1,116,159.00	986,598.74	1,146,147.90	100.00	5.23
BANKALAR	149.00	6,287.80	6,258.00	0.55	0.03
.BANKALAR	149.00	6,287.80	6,258.00	0.55	0.03
...KOZAL	149.00	6,287.80	6,258.00	0.55	0.03
HİZMETLER	16,000.00	49,920.00	50,880.00	4.44	0.23
.HİZMETLER	16,000.00	49,920.00	50,880.00	4.44	0.23
...BEYAZ	16,000.00	49,920.00	50,880.00	4.44	0.23
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKET.	1,100,010.00	930,390.94	1,089,009.90	95.01	4.97
.HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKET.	1,100,010.00	930,390.94	1,089,009.90	95.01	4.97
...EUROM	1,100,010.00	930,390.94	1,089,009.90	95.01	4.97
BORCLANMA SENETLERİ	20,389,984.00	19,820,438.77	20,311,018.71	100.00	92.72
DEVLET TAHVİLİ	3,300,000.00	3,082,784.00	3,213,993.00	100.00	14.67
TRT090414T19	800,000.00	753,244.00	751,280.00	23.38	3.43
TRT110913T11	500,000.00	474,742.00	486,305.00	15.13	2.22
TRT150513T11	1,200,000.00	1,091,645.00	1,190,832.00	37.05	5.44
TRT170713T17	800,000.00	763,153.00	785,576.00	24.44	3.59
BANKA GARANTILI BONO	9,421,655.00	9,129,463.31	9,293,075.29	100.00	42.42
TRFFBFK61318	300,000.00	290,250.00	296,193.48	3.19	1.35
TRQAKYB51367	500,000.00	489,380.00	495,768.97	5.33	2.26
TRQAKYB71357	500,000.00	480,680.00	486,822.39	5.24	2.22
TRQAKYB71365	500,000.00	488,210.00	489,758.90	5.27	2.24
TRQAKYB81356	700,000.00	673,435.00	678,811.99	7.30	3.10
TRQDZBK41310	1,401,655.00	1,352,625.11	1,399,118.89	15.06	6.39
TRQINGB71310	820,000.00	793,276.20	806,291.19	8.68	3.68
TRQTCZB41313	700,000.00	675,889.00	697,935.00	7.51	3.19
TRQTHAL71311	1,400,000.00	1,356,950.00	1,377,855.54	14.83	6.29
TRQTISB61313	1,400,000.00	1,359,680.00	1,378,482.00	14.83	6.29
TRQVKFB61320	1,200,000.00	1,169,088.00	1,186,036.94	12.76	5.41
FINANSMAN BONOSU	200,000.00	193,850.00	194,821.14	100.00	0.89
TRFGRFT81311	200,000.00	193,850.00	194,821.14	100.00	0.89
3 YILLIK DEGİSKEN FAİZLİ	100,000.00	105,405.56	121,744.00	100.00	0.56
TRT150120T16	100,000.00	105,405.56	121,744.00	100.00	0.56
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	7,368,329.00	7,308,935.90	7,487,385.28	100.00	34.18
TRSAKFH31411	381,116.00	381,116.00	392,529.29	5.24	1.79
TRSAFK21416	500,000.00	500,000.00	502,269.23	6.71	2.29
TRSCRSIA1516	250,000.00	247,823.10	265,254.69	3.54	1.21
TRSDZBK51315	700,000.00	664,895.00	694,730.49	9.28	3.17
TRSERGL31517	1,500,000.00	1,500,000.00	1,507,702.08	20.14	6.88
TRSFBAH31410	950,000.00	950,000.00	955,497.47	12.76	4.36
TRSKCTF11513	800,000.00	800,000.00	811,636.17	10.84	3.71

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

TRSKCTF41411	380,827.00	380,827.00	392,448.87	5.24	1.79
TRSKCTF81417	500,000.00	500,000.00	515,647.11	6.89	2.35
TRSKCTFA1317	500,000.00	500,000.00	529,434.36	7.07	2.42
TRSKFTFK1411	466,386.00	466,386.00	485,649.89	6.49	2.22
TRSSKBK61314	220,000.00	205,665.00	217,303.76	2.90	0.99
TRSSKFK61315	20,000.00	18,653.80	19,726.10	0.26	0.09
TRSYKKBK61312	200,000.00	193,570.00	197,555.77	2.64	0.90
DİGER	370,105.00	448,000.00	448,000.00	100.00	2.05
VADELİ TERS REPO	370,105.00	448,000.00	448,000.00	100.00	2.05
TRT050314T14	129,755.00	131,000.00	131,000.00	29.24	0.60
TRT060121T16	240,350.00	317,000.00	317,000.00	70.76	1.45
<b>TOPLAM</b>	<b>21,876,248.00</b>	<b>21,255,037.51</b>	<b>21,905,166.61</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

29/03/2013 Yatırım Ortaklığı Portföyü

	TUTARI(TL)	GRUP(%)	TOPLAM(%)
A- FON PORTFOY DEGERI	21,905,166.46	0	99.05
B- HAZIR DEGERLER	2,915.87	0	0.01
C- ALACAKLAR	1,451,472.64	0	6.56
D- DİGER VARLIKLAR	8,061.35	0	0.04
E- BORÇLAR	-1,253,008.22	0	-5.67
FON TOPLAM DEĞERİ	22,114,608.10	0	100
TOPLAM PAY SAYISI	20,000,000.00	0	0
PAY DEGER	1.105730	0	0

**2. Önemli Riskler ve Belirsizlikler :**

Şirketimiz, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasa araçlarına yatırmaktadır. Bu sebeple Şirket belli bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Bu piyasa riski portföy dağılımı ile minimize edilmeye çalışılmaktadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelebilecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, piyasalarda belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde ise riski asgari düzeye indirmeye çalışmaktadır.

**31 Mart 2013 Tarihi itibariyle Şirketimizde uygulanan yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.**



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. Karşılaştırma Ölçütü		Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş. Strateji Bant Aralığı	
İMKB Ulusal 100 Endeksi	5 %	Hisse Senedi	%0-%30
KYD O/N Ters Repo Endeksi	20 %	Ters Repo-BPP	%5-%35
KYD 365 gün TL Bono Endeksi	30 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%25-%55
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (Sabit)	45 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%10-%40

## 12 - Kar dağıtımı

Şirketimizin Kar payı Dağıtım Politikasının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı kararına istinaden kurul düzenlemelerine uygun olarak ve 05.08.2011 tarihli resmi gazete de yayımlanarak yürürlüğü giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:30 Sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği gereğince;

Şirketin'in mali yapısı, karlılık durumu, sürdürülebilir büyüme hızı ve genel ekonomik konjonktür gözönünde bulundurularak , her yıl oluşması halinde;

- 1-) Dağıtılabilir net karın en az % 20'sinin temettü olarak nakden ortaklara dağıtılmasına,
- 2-) Temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için belirlenen esaslara uyulmasına,
- 3-)Finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesine, mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararlarının net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilmesine,
- 4-) Kar dağıtım politikasının şirket menfaatlerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecek şekilde belirlenmesi şeklinde oluşturulmuştur.

## 13 - Yıl İçinde yapılan bağışlar hakkında bilgi :

Herhangi bir Kuruluşa bağış yapılmamıştır.

## 14 - Merkez dışı şubelerin olup olmadığı hakkında bilgi :

Merkez dışı şube yoktur.

## II. FAALİYETLER

**A - Yatırımlar :** Şirketin ortaklık olarak yatırımları bulunmamaktadır.

**B- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyet :** Şirketin mal ve hizmet üretimi bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****C- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**

Şirket 01.01.2013 - 31.03.2012 dönemini 51.629.- TL karla kapatmıştır.

**D- İdari faaliyetler:****Şirket'in Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ;**

Şirketimizin "29/03/2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri seçilmiş olup, temsil yetkilerine göre" Üst Yönetimin Görev Dağılımları" aşağıda belirtilmiştir.

Seda ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı
Coşkun ARIK	Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı
Gürkan ATEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi – İç Kontrol dan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Metin YILDIRIM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Mahmut SATVATOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetimden Sorumlu Yön. Kur.Üyesi

Şirketin Üst Yönetiminde bulunan Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerine, Denetçisine 1.000.- TL.huzur hakkı ücreti ödenmektedir. Bunun dışında ödenen herhangi bir sosyal hak bulunmamaktadır.

**Şirket Çalışanları**

Şirketimizin 01.01.2013 – 31.03.2012 tarihi itibarıyla personel iş organizasyonu Genel Müdür ve Muhasebe Yetkilisi oluşturulmuştur.

Şirket, Çalışanlarına yürürlükte bulunan 4857 iş kanunundaki sosyal hakları uygulamaktadır. Çalışanların herhangi bir sendikayla üyelikleri ve katılımları bulunmamaktadır.

Şirket personeline maaş ve yemek ücreti ödenmektedir.

Şirket Çalışanları ;

ADI SOYADI	ÜNVANI
İsmail GÜNER	Genel Müdür
Sevda TURKOZ	Muhasebe, Operasyon Yetkilisi

**III.. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına" ilişkin tebliğine istinaden Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uygulanması için 06.04.2012 tarihli 2012/9 Yönetim Kurulu Kararı almıştır. Alınan Yönetim Kurulu Kararıyla Kurumsal Yönetim İlkeleri Prosedürü hazırlanmıştır. Bu Prosedür gereği Şirketimiz faaliyetlerini, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından uyumlu hale getirmiştir.

**BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ****1. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No: 54-56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına" ilişkin tebliğler kapsamında; pay sahipleri haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstermek, yönetim kuruluna rapor hazırlamak ve sunmak yine yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak üzere "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturmuştur. Bu birimin çalışmalarının yürütülmesi için Şirketimiz 22.09.2011 Tarihli 2011/25 sayılı yönetim kurulu kararıyla Sevda TÜRKÖZ'ü görevlendirmiştir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimine atanan Sevda TURKOZ'in iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Birim Sorumlusu :

Ad, Soyad : Sevda Türköz

Telefon : 0 312 201 88 63

Faks : 0 312 201 88 48

e-posta adresi : [sevda.turkoz@euroyatirim.com](mailto:sevda.turkoz@euroyatirim.com)  
[info@eurokapitalyo.com](mailto:info@eurokapitalyo.com)

**2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI**

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerini alır, inceler. Daha sonra birim sorumlusu tarafından Genel Müdüre iletilir. Genel Müdür de gelen talepleri bu birimin bağlı bulunduğu Yönetim Kurulu Üyesine ve diğer Yönetim Kurulu Üyelerinin bilgi ve değerlendirmelerine sunar.

Her Pay sahibinin her konuda bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz veya sınırlandırılmaz.

Özel Denetim isteme hakkı bilgi alma hakkının bir parçasıdır. Bu çerçevede de pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşuluyla, belirli olayların incelenmesi için özel denetim istemeyi, gündemde yer almasa dahi, her pay sahibi bireysel olarak genel kuruldan talep edebilir.Özel Denetim şirket işlemlerindeki yolsuzluk iddialarının araştırılması için etkin bir yöntem olduğundan, şirket yönetimi özel denetimi zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınır

..

**3. GENEL KURUL DEĞERLENDİRME BİLGİLERİ**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 03 Mayıs 2012 tarihinde şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıda 2011 yılı Olağan Genel Kurul Gündemi, Genel Kurulda görüşülerek, onaylanmış ve karara bağlanmıştır. İlgili toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkeleri ve mevzuatın öngördüğü süreler ve nisaplar geçerli olmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G'nde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet Raporu genel kurul öncesinde Şirket Merkezinde hazır bulundurulmuştur. Genel Kurul, oylama sonrası genel kurul toplantı tutanakları Kamu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in internet sayfasında kamuya duyurulmuştur.

**4. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI****Şirket Sözleşmesinin 11. Maddesi gereğince;**

Şirketin, kayıtlı sermayesi 50.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL. itibari değerde 50.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Bu sürenin sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye tavanından çıkmış sayılır.

Şirketin 20.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesini temsil eden pay bedellerinin tamamı nakden ödenmiş olup, her biri 1 TL itibari değerde 100.000 adedi nama yazılı A Grubu, 19.900.000 adedi hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 20.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Genel Kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz.

Çıkarılan hisse senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

**5. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIM ZAMANI**

Şirket Esas Sözleşmesinin 34.Maddesinde belirtilen karın dağıtımını ve tesbiti aşağıda gibidir.

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirketin safı karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Kurul'ca belirlenen esaslara 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.

TTK ve SPK hükümleriyle 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.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir

**6 . PAYLARIN DEVRİ**

Şirket ana sözleşmesinin 11. md. 'de belirtildiği üzere nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Özellikle borsalarda işlem gören payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılır.

**BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK****1 - ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI****1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları**

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içerir.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde “Kamuyu Aydınlatma Platformu” (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulur. Ayrıca, Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı” da şirket ortaklarının doğrudan ve etkin olarak bilgilendirilmesi için kullanılır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı veriler de açıklanır. Bilgiler, dayanağı olmayan, abartılı öngörüler içeremez, yanıltıcı olamaz. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile uyumlu olmalıdır.

Kamuya açıklanan geleceğe yönelik bilgilerde yer alan tahminlerin ve dayanakların gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, güncellenen bilgiler derhal gerekçeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer alır.

Bilgilendirme Politikası Yönetim Kurulu’nun 06/04/2012 tarih ve 2012-9 sayılı kararı ile yürürlüğe girmiş olup, tam metnine [www.eurokapitalyo.com](http://www.eurokapitalyo.com) internet sitesinden ulaşılabilecektir.

## **2 - Özel Durum Açıklaması**

SPK mevzuatı gereği istenen tüm özel durum açıklamaları ilgili mercilere anında bildirilmektedir. Yapılan özel durum açıklamalarında İMKB ve SPK tarafından ayrıca ek durum açıklaması istenmemiştir. Ayrıca Şirketimiz yurt dışı borsalara kote değildir.

## **3 - İnternet Sitesi**

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, varsa şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikası, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilir.

## **2- GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI**

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ortaklık Yapısı (%1 den fazla olan) 01.01.2012-31.12.2012 dönemi içinde bulunmamaktadır

**3- İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA  
DUYURULMASI**

Seri:VIII, No:54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği ise bu bilgilerin kamuya açıklanmasına ve tüm tasarruf sahipleri, ortaklar ve diğer ilgililerin zamanında, tam ve doğru olarak bilgilendirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Tebliğ'in 16 ncı maddesi uyarınca ortaklıklar ya da ortaklık nam veya hesabına hareket eden gerçek veya tüzel kişiler iş akdi ile veya başka şekilde kendilerine bağlı çalışan ve içsel bilgilere erişimi olan kişilerin bir listesini hazırlamak ve değişiklik olduğunda bu listeyi güncellemekle yükümlüdür. İçsel bilgilere erişimi olanların listesi ve listede yapılan güncellemeler talep üzerine Kurul'a ve ilgili borsaya gönderilir.

Liste, içsel bilgiye ulaşma yetkisi bulunan kişileri, bu kişilerin neden listede bulduklarına ve olası ihlal durumlarının sonuçlarına ilişkin bilgiyi kapsar, ancak bu kişilerin görevleri sırasında öğrenebilecekleri potansiyel bilgileri kapsamaz.

Listede yer alan kişilerin görevleri sırasında, içsel bilginin korunması konusunda bilgilendirilmesi ve gizlilik kuralları uymalarının sağlanması ortaklıkların sorumluluğundadır. Bu tip listeler aynı zamanda ortaklıklara kurum içindeki bilgi akışını ve bilginin gizliliğinin korunması yollarını görebilme imkanı verecektir.

Ortaklıklar ve ortaklık nam ve hesabına hareket eden kişiler, içsel bilgilere erişimi olanların listesini tutmakla yükümlüdür. Örneğin muhasebe hizmetinin dışarıdan alınması durumunda, bu hizmeti verenlerin de listeye eklenmesi gereklidir.

Ortaklıklar, ortaklık nam ve hesabına hareket eden kişilerin hazırladıkları bu listede yer alan kişileri de kendi listeleri ile birlikte izlemek zorundadır.

Ortaklık nam ve hesabına hareket eden ve içsel bilgilere erişimi olanların listesinde bulunması gereken kişilere örnek olarak; geçici açıklamalar, taslak anlaşmalar gibi yazıları çeviren çevirmenler, ortaklık adına derecelendirme yapan kuruluşlar, muhasebe, danışmanlık vb hizmetler sağlayan kurumlar verilebilir. Bunların dışında ortaklığın idari ve danışmanlık birimleri çalışanları, ortaklık nam ve hesabına çalıştığı kabul edilir. Bu kişiler görevleri gereği içsel bilgiye erişime yetkilidirler. Ancak bu birim çalışanlarının kendi özel listelerini hazırlama zorunluluğu yoktur.

Bu tebliğ gereğince içerden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda belirtilmiştir.

Seda ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı
Coşkun ARIK	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Gürkan ATEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Metin YILDIRIM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Satvat MAHMUTOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Osman DEMİRCİ	Denetçi

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İsmail GÜNER	Genel Müdür
Sevda TURKOZ	Muhasebe Yetkilisi
Şenay AKTÜRK	Portföy Yöneticisi
Sibel ÜNAL AKSOY	Portföy Yöneticisi
Sinan ABİDİN ASLAN	Portföy Yöneticisi
Orkun ŞAHİN	Bürçe Planlama Uzmanı

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ****1. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ****1 - Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

Menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunur.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanır. Şirket, mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterir. Ayrıca şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikasını oluşturur ve bunu internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklar.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

Şirket, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturur.

Menfaat sahipleri arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında veya bir menfaat sahibinin birden fazla çıkar grubuna dahil olması durumunda, sahip olunan hakların korunması açısından mümkün olduğunca dengeli bir politika izlenir, her bir hakkın birbirinden bağımsız olarak korunması hedeflenir.

**2 Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

Başta şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde geliştirilir. Şirket tarafından benimsenen söz konusu modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde yer alır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınır.

**2. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI**

Şirketimiz de İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması hazırlanır.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenir ve bu ölçütlere uyulur.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilir ve eğitim politikaları oluşturulur.

Çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulur.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilir, bu nitelikteki kararlarda ilgili sendikalardan görüş alınır.

Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulur. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilir. Şirket, çalışanlarına yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturabilir.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

Şirket, dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını destekler.

**3. MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER**

Şirketimizin faaliyet konusu olan Portföy işletmeciliğinde kurumsal anlamda müşteri ilişkisi bulunmamaktadır. Sadece dışarıdan tedarik edilen hizmetler satın alınmaktadır. Alınan hizmetler için yıllık sözleşme yapılmaktadır. Dışardan satın alınan hizmetler Portföy yönetimi hizmeti, dış denetim hizmeti, bilgi işlem ve destek hizmeti ve Avukatlık ve Hukuki Danışmanlık hizmetidir..

**4. SOSYAL SORUMLULUK POLİTİKASI**

Şirketin faaliyetleri internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirket, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

düzenlemeler ile etik kurallara uyar. Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele eder.

Şirketimizin faaliyetlerine ilişkin çevresel etki ve dolayısıyla şirket aleyhine açılan ve devam eden dava konusu bulunmamaktadır.

**BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**

**YÖNETİM KURULU YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER**

**1-YÖNETİM KURULU**

**Yönetim Kurulunun İşlevi :**

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil eder.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirler, yönetimin performansını denetler.

Yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir.

**Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları :**

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.

Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı varsa yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanır.

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur.

Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması ve bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmesi esastır. Şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde olur

**Yönetim Kurulunun Yapısı**

Yönetim kurulu üye sayısı, her durumda 5 üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olan olan 3 üye ve dışardan atanan 2 bağımsız üyelere oluşur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi üç yıla kadar olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür.

Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış bir kişi, yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz.

Aşağıdaki kriterlerin tamamını taşıyan yönetim kurulu üyesi “bağımsız üye” olarak nitelendirilir.

- Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olması,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olması,
- Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması,
- Yönetim kurulu görevi dolayısıyla hissedar ise sermayede sahip olduğu payın oranının %1’den fazla olmaması ve bu payların imtiyazlı olmaması,

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- e) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması,
- f) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla üniversite öğretim üyeleri hariç, kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmesi durumunda görevi süresince, tam zamanlı çalışmıyor olması,
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması,
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.

Aday Gösterme Komitesi, yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunar.

Bağımsız yönetim kurulu üye adayı, mevzuat, esas sözleşme ve yukarıda yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada Aday Gösterme Komitesine verir.

Şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklar. Bağımsız yönetim kurulu üyesi atamasına ilişkin genel kurul kararı, karşı oylar ve gerekçeleri ile birlikte şirketin internet sitesinde açıklanır. Sermayenin yüzde birini temsil eden pay sahiplerinin, seçilmesi konusunda olumsuz oy kullandıkları bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylarının bağımsız üye olarak seçilmeleri durumunda, genel kurul toplantı tarihinden itibaren 30 gün içinde yapacakları başvuru üzerine, bağımsız üyelerin bağımsızlık kriterlerini sağlayıp sağlamadığı SPK tarafından değerlendirilir ve karara bağlanır.

Bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik bağımsız üye tarafından kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna iletilir. Bu durumda bağımsızlığını kaybeden yönetim kurulu üyesi ilke olarak istifa eder. Asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, Aday Gösterme Komitesi yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.

Bu çerçevede yönetim kurulu tarafından belirlenecek üyeler ilk genel kurula kadar görev yapar. Bu maddede yer alan hükümler, bağımsız yönetim kurulu üyesinin istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde de geçerlidir.

**Yönetim Kurulu Toplantılarının Sekli**

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de iştirak edilebilir

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulur.

Yönetim kurulu üyesi toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilir.

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir. Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirir.

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin yönetim kurulu toplantılarında ilişkili yönetim kurulu üyesi oy kullanmaz.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilir.

Yönetim kurulu üyesi şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır. Bu kapsamda, üyenin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanır veya sınırlandırılır. Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Amacı**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulur. Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirir.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur

**Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

**Denetimden Sorumlu Komite:**

Denetimden sorumlu komite; ortaklığın muhasebe sistemini, finansal bilgilerini ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar, inceler. Çalışmaları hakkında bilgi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

**Kurumsal Yönetim Komitesi:**

---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir.

**İç Kontrol ve Riskin Erken Saptanması Komitesi;**

Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar .Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirilir.

**Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelere Secilen Üyeler**

Şirketimizin “29 Mart 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 2012 Yılında görev dağılımı onaylanan Yönetim Kurulu Üyelerinin isimleri aşağıda belirtilmiştir.

Seda ŞAHİN (Yönetim Kurulu Başkanı)

Coşkun ARIK (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Gürkan ATEŞ ( Yönetim Kurulu Üyesi – İç Kontrol’ dan Sorumlu Komite Üyesi)

Metin YILDIRIM ( Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi)

Satvat MAHMUTOĞLU (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetimden Sorumlu Komite Üyesi)

**Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim kurulu, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Bunun sağlanamadığı durumlarda söz konusu husus gerekçeleri ile birlikte faaliyet raporunda açıklanır. Bu şekilde yönetim kurulu, hem kurul hem de üye bazında, özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim kurulu üyeleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilir veya azledilir

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmeli ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmalıdır. Bu amaçla hazırlanan ücret politikası, şirketin internet sitesinde yer alır.

**4. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ**

Şirket, yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari niteliklerine ilişkin ayrıntılı göre bir hüküm bulunmama ile birlikte, üyelerinin çoğunluğunun Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunun’da öngörülen şartları taşıması gerekmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri esas sözleşmedeki düzenlemeyle birlikte, aranan niteliklere sahiptir.

**ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin amacı ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer madenlerden oluşan portföyü işletmektir. Yatırım stratejisi ve performans karşılaştırma ölçütü, belirli dönemlerde gözden geçirilerek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, ayrıca elektronik ortamda da pay ve diğer menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu, aylık toplantılarla şirket performansını portföy getirisi ve dağılımını ve mali tablo sonuçlarını takip etmektedir. Periyodik mali tablo sonuçları kamuya duyurulmadan önce Yönetim Kurulu toplantısında incelenerek onaylanmaktadır.

**5. RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI**

Şirketimiz, faaliyetleriyle ilgili konularda danışmanlık hizmetleri almaktadır. Dışardan almış olduğumuz hizmetler sözleşme mukabilinde gerçekleşmektedir.

Şirket portföyü, Euro Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilmekte olup, her türlü operasyon ve muhasebe işlemleri şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

İç Kontrol'dan sorumlu yönetim Kurulu üyesine bağlı faaliyet göstermek üzere iç kontrol ve risk yönetimi hizmetleri Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda profesyonel olarak Euro Menkul Değerler A.Ş. den alınmaktadır.

Ayrıca Kurumsal Yönetim ilkelerinin tatbiki açısından da ;

Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi ile Bu Komitenin Görev ve Çalışma Esasları belirlenerek "06/04/2012 Tarihli 2012/9 sayılı yönetim kurulu kararıyla "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanması" prosedürü yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Prosedürünün uygulanması içinde "10.05.2012 Tarihli 2012/16 sayılı yönetim kurulu kararıyla "Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve İç Kontrol ve Risk Yönetimi Komitesi oluşturulmuş ve üyeleri seçilmiştir.

01 Temmuz 2012 de yürürlüğe giren 6102 sayılı TTK'nun 378.maddesine uyum amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi ile ilgili yasal hükümlerle alakalı olarak Şirketimiz 25/09/2012 tarihli 2012/28 sayılı yönetim kurulu kararı almıştır. Alınan karar da "Riskin Erken Saptanması Komitenin görevlerini" Kurumsal Yönetim Kurulu Üyesinin yerine getirmesine karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i" çerçevesinde hazırlanan "Ücretlendirme Politikası" 10.04.2012 Tarihli 2012/10 sayılı yönetim kurulu kararıyla yürürlüğe girmiştir. Alınan kararlar Şirket'in internet adresinde ve Kamu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır..

**6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI**



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından en çok 3 yıla kadar görev yapmak için seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 (beş) ve en çok 7 (yedi) üyeden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 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.

Seçilen Yönetim Kurulu tarafından, kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağına ise Yönetim Kurulunca tesbit edileceği konusunda hüküm bulunmaktadır. Konu ile ilgili ayrıntılar, değişen şartlara göre yenilenen ve tescil ettirilen imza sirkülerinde yer almaktadır.

**7. MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI**

Şirket, huzur hakkı, ücret, komisyon,prim, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. Ancak Şirketi sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde işlem yapma ve rekabet etme yasağı uygulanmaktadır.

**8. ETİK KURALLAR**

Şirketimizin amacı ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ya da borsa dışı organize piyasalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşan portföyü profesyonel olarak ve etik kurallar içinde işletmektir.

Şirket faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat ana sözleşme ve iç düzenlemeler esas alınarak; eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik, sorumluluk ilkeleri çerçevesinde yürütülür.

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde likiditesi yüksek ve riski düşük olanlar tercih edilir.

Menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyulur, korunur; bu hakların korunması sırasında şirket ile menfaat sahiplerinin kendi arasında olabilecek çıkar çatışmalarına engel olacak önlemler alınır ve Şirketin durumu hakkında bilgilendirmeleri temin edilir.

Kamuya açıklanan ve düzenleyici otoritelere sunulan bilgi ve verilerin doğru, eksiksiz, anlaşılabilir olması ve zamanında kamuya açıklanması hususunda en yüksek özen ve çaba gösterilir.

Çalışanların adil, güvenli ve iş koşullarına uygun ortamlarda görev yapmaları sağlanır. Çalışanların kişilik onurunu korumaya, tabi oldukları mevzuat hükümlerinden doğan hakların zamanında ve eksiksiz getirilmesine özen gösterilir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar, çalışanları ilgilendiren gelişmeler, çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulur.

**Çalışanlar,**

Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar

Şirketin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar. Şirketi en iyi şekilde temsil edebilmek için azami çabayı gösterirler.

Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün farkındadırlar.Şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri ve başkaları lehine kullanamazlar, menfaat temini veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.

Çalışanlar arasında ilişkilerde, karşılıklı saygı, güven ve işbirliği anlayışı esastır. Birbirleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.

Meslek bilgi, beceri ve deneyimlerini artırmaları gerektiğinin bilincindedirler.

Şirket mal varlığı ve kaynaklarının doğru ve etkin kullanımı konusunda azami çaba gösterirler.

Etik Kurallara uyulması konusunda azami derecede özen gösterirler, aykırı durumların ortaya çıkması halinde üst yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.

---