

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

GENEL KURUL BİLGİLENDİRME DOKÜMANI

07.03.2012

Şirketimizin 2011 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Mart 2012 Çarşamba günü saat 10:30'da, Ebulula Mardin Cad. No:18 (Park Maya Sitesi F2/A Blok, Orkide Sokak) Akatlar/Beşiktaş / İSTANBUL adresinde aşağıda yer alan gündemle yapılacaktır.

1. Açılış ve Başkanlık Divanı'nın seçimi,
 2. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağının imzalanması konusunda Başkanlık Divanına yetki verilmesi,
 3. 2011 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi Raporlarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
 4. 2011 yılı Bilanço ve Kâr/Zarar Hesaplarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
 5. Bağımsız Denetçi Raporunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
 6. Yönetim Kurulu Üyeliğine yıl içinde yapılan atamaların onaylanması,
 7. 2011 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin ayrı ayrı ibra edilmesi,
 8. 2011 yılı dönem kârının dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu teklifinin görüşülerek kabulü veya reddi,
 9. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, Şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin Kâr Dağıtım Politikasının Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
 10. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmış olması halinde;
 - i. (A) Tipi olan yatırım ortaklığımızın (B) Tipine dönüştürülmesi / Madde 2
 - ii. SPK, Seri VI, No: 30 sayılı Tebliğ gereği yapılan düzenlemeler / Madde 3, 5, 6, 9, 10, 12, 13, 14, 15, 17, 24, 26, 28, 34, 35, 38
 - iii. Kayıtlı Sermaye Tavanı olan 50.000.000.-TL'nin 5 yıl için uzatılması ve Şirket Ödenmiş Sermayesi'nin 7.500.000.- TL'den 15.000.000.- TL'ye çıkarılması / Madde 11
 - iv. SPK, Seri IV, No: 56- 57 sayılı Tebliğleri gereği yapılan düzenlemeler / Madde 16, 18, 19, 21, 22, 29, 31, 43
- maddelerindeki değişiklik sebebiyle Şirket esas sözleşme tadil metninin eski ve yeni şekillerinin okunup, görüşülerek yeni şeklinin onaylanması,
11. Şirket Denetim Komitesi önerisi ile Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim firmasının onaylanması,
 12. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, Bilgilendirme Politikasının Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
 13. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin Ücret Politikası hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
 14. Yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
 15. Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi seçimi,
 16. Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin aylık ücretlerinin tespiti,
 17. Dilek ve temenniler,

➤ EK AÇIKLAMALAR:

Hisseleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) düzenlemeleri çerçevesinde kaydedilmiş olan ortaklarımız, toplantı gününden en geç bir hafta öncesinden kendilerini MKK düzenlemelerine göre Genel Kurul Blokaj Listesi'ne kayıt ettirerek MKK tarafından düzenlenmiş Yatırımcı Genel Kurul Blokaj formunu Şirketimize ibraz ederek, Şirketimizden alacakları giriş kartları ile genel kurul toplantısına katılabileceklerdir.

Hisselerini henüz kaydedilmeyen ortaklarımız ise Sermaye Piyasası Kanunu'nun Geçici 6'ncı maddesi uyarınca hisse senetlerini kaydedilmedikleri sürece Genel Kurullara katılmaları mümkün olmayıp, uygulamaya ilişkin sorumluluk ihraççı şirketlere aittir. Genel Kurula katılım başvurusu, hisse senetlerinin kaydedilmesini takiben Merkezi Kaydi Sistem (MKS) Genel Kurul uygulamaları kullanılarak yapılabilecektir.

25/02/2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 6111 sayılı Kanun'un 157. maddesi ile değiştirilen S.P.K.'nın Geçici 6. Maddesi gereğince; hisse senetlerini fiziki olarak kendisinde saklayan hissedarlarımızın 31.12.2012 tarihine kadar kaydedilmeyen tüm hisse senetleri, bu tarihte kanunen Şirketimize intikal edecek ve pay sahiplerinin söz konusu hisse senetleri üzerindeki tüm hakları da anılan tarihte kendiliğinden sona ermiş sayılacaktır. Bu doğrultuda, henüz hisselerini kaydedilmemiş olan pay sahiplerimizin haklarının kaybolmaması için, en kısa sürede hisselerini Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydedilmeleri gerekmektedir.

Toplantıya bizzat iştirak edemeyecek pay sahiplerinin oy haklarını vekil aracılığıyla kullanabilmeleri için vekaletnamelerini, aşağıda belirtilen veya Şirket Merkezi ya da www.vakifyatirimortakligi.com.tr adresindeki şirket internet sitesinden temin edebilecekleri vekaletname örneğine göre düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No:8 tebliğinde öngörülen diğer hususları yerine getirerek, imzası noterce onaylanmış vekaletnamelerini veya noterce onaylı imza sirkülerini ekledikleri kendi imzasını taşıyan vekaletnamelerini Şirket Merkezimize ibraz etmeleri gerekmektedir. Aksi halde vekaletnameler geçersiz sayılacaktır.

2011 faaliyet yılına ait Yönetim ve Denetim Kurulu Raporları, Bağımsız Dış Denetleme Kurulu raporları, Bilanço ve Gelir Tablosu, Kar Dağıtım Önerisi, Kar Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Ücretlendirme Politikası 22.02.2012 tarihinden itibaren Şirket Merkezinde ve www.vakifyatirimortakligi.com.tr adresindeki şirket internet sitesinde ortaklarımızın incelemesine sunulmaktadır.

Genel kurul toplantımıza tüm hak ve menfaat sahipleri ile medya (basın-yayın organları) davetlidir.

Sayın Pay Sahiplerinin bilgilerine arz olunur.

Saygılarımızla,

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**Ebulula Mardin Cad. No:18 (Park Maya Sitesi F2/A Blok, Orkide Sokak)
Akatlar/Beşiktaş / İSTANBUL**

TEL: 0212 3523560- 8 Hat

WEB: www.vakifyatirimortakligi.com.tr

➤ **VEKALETNAME**

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 28/03/2012 tarihinde Çarşamba günü saat 10.30.'da Ebulula Mardin Cad. No:18 (Park Maya Sitesi F2/A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İSTANBUL adresinde yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısında aşağıda belirttiğim görüşler doğrultusunda beni temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere _____ vekil tayin ediyorum.

A) TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI

- a) Vekil, tüm gündem maddeleri için kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- b) Vekil, aşağıdaki talimatlar doğrultusunda gündem maddeleri için oy kullanmaya yetkilidir.
Talimatlar: (Özel Talimatlar Yazılır.)
- c) Vekil, şirket yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- d) Toplantıda ortaya çıkabilecek diğer konularda vekil aşağıdaki talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir. (Talimatlar yoksa vekil oyunu serbestçe kullanır.)
Talimatlar: (Özel Talimatlar yazılır.)

B) ORTAĞIN SAHİP OLDUĞU HİSSE SENEDİNİN

- a) Tertip ve Serisi
- b) Numarası
- c) Adet - Nominal Değeri
- d) Oyda imtiyazı olup olmadığı.
- e) Hamiline - Nama Yazılı olduğu

ORTAĞIN ADI SOYADI veya UNVANI :

İMZASI :

ADRESİ :

NOT: (A) Bölümünde, (a), (b) veya (c) olarak belirtilen şıklardan birisi seçilir. (b) ve (d) şıkkı için açıklama yapılır.

Vekaletnamenin noter tasdiksiz olması halinde vekaleti verenin noter tasdikli imza sirküleri vekaletnameye eklenecektir.

➤ **ŞİRKETİMİZ ORTAKLIK YAPISI / OY HAKKI / OYDA İMTİYAZ**

PAY SAHİBİNİN ÜNVANI	Sermaye TL	Hisse Oranı %	OY HAKKI	İmtiyaz
Vakıfbank Pers.Özel Sos.Güv. Hizm. Vakfı	2.332.476,404	15,55%	2.332.476,404	YOKTUR
T.Vakıflar Bankası TAO	1.763.098,394	11,75%	1.763.098,394	YOKTUR
Güneş Sigorta A.Ş	1.649.999,900	11,00%	1.649.999,900	YOKTUR
T.Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hizm Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	1.210.487,742	8,07%	1.210.487,742	YOKTUR
Vakıf Emeklilik A.Ş	1.199.990,958	8,00%	1.199.990,958	YOKTUR
Diğer Ortaklar	6.843.946,602	45,63%	6.843.946,602	YOKTUR
TOPLAM	15.000.000,00	100,00%	15.000.000,00	

➤ **ŞİRKETİN PLANLADIĞI ŞİRKET FAALİYETLERİNİ ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYECEK YÖNETİM VE FAALİYETLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER**

23 Temmuz 2006 tarih ve 26327 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan 10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak gelir vergisi tevkifat oranının 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren “% 0” olarak değiştirilmesi sonucu yatırım ortaklığımızın portföyünde %25 oranında hisse senedi bulundurulmasının vergisel açıdan herhangi bir fark yaratmaması ve portföy riskinin azaltılmasının sağlanması amacıyla; **(A) Tipi olan yatırım ortaklığımızın (B) Tipine dönüştürülmesine** karar verilmiştir.

➤ **PAY SAHİPLERİNİN, SPK VE DİĞER KAMU OTORİTELERİNİN GÜNDEME MADDE KONULMASINA İLİŞKİN TALEPLERİ:**

2011 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısı için Şirketimize iletilmiş herhangi bir talep bulunmamaktadır.

➤ **YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA BİLGİ**

YIL İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Ünvanı	Göreve Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Şirket Dışındaki Görevi	Bağımsızlık
Serdar TUNÇBİLEK	Başkan	30.03.2011	(devam ediyor)	Vakıfbank Yönetim Kurulu Üyeliği, Denetim Komitesi Üyeliği, Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	
Ramazan GÜNDÜZ	Bşk Vekili	30.03.2011	(devam ediyor)	Vakıf Factoring Yönetim Kurulu Başkanlığı, Vakıf Leasing Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Vakıfbank Yönetim Kurulu Üyeliği, Vakıfbank Kredi Komitesi Asıl Üyesi.	
Serhad SATOĞLU	Üye/Genel Md.	30.03.2011	(devam ediyor)	Takasbank A.Ş Yönetim Kurulu Üyeliği	
Rıfki DURGUN	Üye	30.03.2011	(devam ediyor)	Avukat	Bağımsız
Mehmet MURAT	Üye	02.05.2011	(devam ediyor)	Hazine Müsteşarlığı Devlet Destekleri Genel Müdürlüğü Genel Müdür Yrd	Bağımsız
Ramazan CAN	Üye	01.01.2011	10.03.2011	İstifa	
Halim KANATÇI	Üye	30.03.2011	02.05.2011	İstifa	

ADAY YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Unvanı
Serdar TUNÇBİLEK	Üye
Ramazan GÜNDÜZ	Üye
Serhad SATOĞLU	Üye

SERDAR TUNÇBİLEK

1964 yılında İstanbul’da doğdu. 1984 yılında A.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi’nden mezun oldu. 1995-2000 yıllarında T. Emlak Bankası A. Ş’de Müfettişlik ve Müdürlük yaptı. 2000-2001 yıllarında Egebank A. Ş’de Genel Sekreter olarak görev yaptı. 2001- 2007 yılları arasında T.M.S.F ‘de Grup Koordinatörlüğü görevinde bulundu. 2007’den beri Vakıfbank Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir. 03.08.2009 tarihi itibarıyla Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş ‘ye Yönetim Kurulu Üyesi, 23.09.2011 tarihinde İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. Halen bu şirkette Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

RAMAZAN GÜNDÜZ

1952 yılında Kızıluşağı /Elazığ’da doğdu.1976 yılında Adana İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi’nden mezun oldu. 1977-1999 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcılığı görevini yaptı. 1999-2000 yılları arasında Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı’nda Genel Müdürlük, 2000-2001 yılları arasında Vakıf Finansal Kiralama A.Ş’ de Genel Müdürlük yaptı. 06.04.2009 yılında Vakıfbank Yönetim Kurulu Üyeliğine seçildi ve bu görevi halen devam etmektedir. Bunun yanı sıra 2009-2011 yılları arasında Vakıf Emeklilik Yönetim Kurulu Üyeliği ve 2010-2011 yılları arasında Taksim Otelcilik Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış olup, 01.01.2011 tarihinden itibaren Vakıf Factoring Yönetim Kurulu Başkanlığı, Vakıf Leasing Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine seçilmiş bulunmaktadır. Ayrıca Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

SERHAD SATOĞLU

1972 yılında Ankara’ da doğdu.1990 yılında TED Ankara Koleji’nden, 1994 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi-İşletme bölümünden mezun oldu. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık anabilim dalında yüksek lisansını tamamlamıştır.1995 Yılında T.Vakıflar Bankası T.A.O’da Müfettiş Yrd. olarak göreve başlamış, 1998 yılında Müfettiş olarak görevine devam etmiştir. 12.04.2004 tarihinde Vakıfbank New York Şubesi’ne Genel Müdür Yrd. olarak atanmıştır. 01.11.2006 tarihinden itibaren Şirketimizde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Temmuz 2010 tarihinden itibaren Takasbank A.Ş’ye T.Vakıflar Bankası T.A.O’yu temsilen Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

ADAY BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Unvanı	Bağımsızlık
Rıfkı DURGUN	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi, 12.03.2012 tarihli 5 sayılı kararı
Yahya BAYRAKTAR	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi, 12.03.2012 tarihli 5 sayılı kararı

RIFKI DURGUN

1941 yılında Çaykara/Trabzon’da doğdu.1970 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden Mezun oldu.1972 yılında Yedek Subay olarak askerliği bitirdikten sonra Zonguldak’ta Avukatlık stajına başladı.1973 tarihinden itibaren 1999 yılına kadar Zonguldak’ta, daha sonra da Ankara’da serbest avukat olarak görev aldı. Halen Ankara’da avukat olarak görev yapmaktadır. İlim Yayma Cemiyeti Zonguldak Şube Başkanlığı, Hukuki Araştırmalar Derneği Genel İdare Kurulu Üyeliği, Zonguldak Belediye Meclis Üyeliği, Zonguldak Amele Birliği Hukuk Müşavirliği, Ereğli Demir-Çelik Fabrikası İdare Meclisi murakıblığı görevlerini yerine getirdi. Şirketimizde 14.02.2008 tarihinden itibaren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup 2012 yılı bağımsız üyelik için 12.03.2012’de Şirketimiz Genel Kurul onayına sunulmak üzere Bağımsız üye adayı olarak seçilmiştir.

YAHYA BAYRAKTAR

1955 yılında Erzincan/ Kemaliye’de doğdu. 1974 yılında İstanbul İmam Hatip Lisesi’nden 1981 yılında Ankara ODTÜ, İşletme Fakültesi’nden mezun oldu. 1982 yılında Yapı ve Kredi Bankası’nda Müfettiş yardımcısı olarak göreve başladı. Yine aynı bankada 1986-88 yılları arasında müfettişlik yaptı. 1988 yılında Faisal Finans Kurumu’nda önce müfettişlik sonrasında Pazarlama, Fon ve Bankacılık Müdürlüğü ve Fon Yönetim Müdürlüğü yaptı. 2009 yılında Türkiye Finans Katılım Bankası’nda Şube müdürlüğü yaptı. Şu an Erzincan Eğitim ve Kültür Vakfı Genel Sekreterliği görevini yürütmekte olup sorumluluk alanı Öğrenci bursları ve eğitim faaliyetlerinin organizasyonu şeklindedir. 12.03.2012’de Şirketimiz Olağan Genel Kurul onayına sunulmak üzere Bağımsız üye adayı olarak seçilmiştir.

➤ **PAY SAHİPLERİMİZİN ŞİRKETİMİZ İNTERNET SİTESİNDEN
ULAŞABİLECEĞİ DÖKÜMLER:**

- 1) Kar Dağıtım Politikası
- 2) Yönetim Kurulu Karın Dağıtımına İlişkin Teklifi
- 3) Bilgilendirme Politikası
- 4) Ücret Politikası

➤ **ŞİRKETİMİZ ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ ESKİ - YENİ METİN**

Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmış olması halinde;

1. Tipi olan yatırım ortaklığımızın (B) Tipine dönüştürülmesi / Madde 2
2. SPK, Seri VI, No: 30 sayılı Tebliğ gereği yapılan düzenlemeler / Madde 3, 5, 6, 9, 10, 12, 13, 14, 15, 17, 24, 26, 28, 34, 35, 38
3. Kayıtlı Sermaye Tavanı olan 50.000.000.-TL'nin 5 yıl için uzatılması ve Şirket Ödenmiş Sermayesi'nin 7.500.000.- TL'den 15.000.000.- TL'ye çıkarılması / Madde 11
4. SPK, Seri IV, No: 56- 57 sayılı Tebliğleri gereği yapılan düzenlemeler / Madde 16, 18, 19, 21, 22, 29, 31, 43

maddelerindeki değişiklik sebebiyle Şirket esas sözleşme tadil metninin eski ve yeni şekli aşağıda sunulmuştur.

ESKİ METİN

KURULUŞ:

ŞİRKETİN ÜNVANI:

MADDE 2- Şirketin ticaret unvanı "VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:

MADDE 3- Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi "Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2 A Blok Levent-Beşiktaş/ İSTANBUL" dur.

Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilikler açabilir.

ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU:

MADDE 5-

Şirket ,Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket paylarını aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler 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 korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

YAPILAMAYACAK İŞLER:

MADDE 6- Şirket özellikle;

- Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz.
- Bankalar Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.

YENİ METİN

KURULUŞ:

ŞİRKETİN ÜNVANI:

MADDE 2- Şirketin ticaret unvanı "VAKIF **B TİPİ** MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:

MADDE 3- Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi "Ebulula **Mardin** Cad. **No:18** (Park Maya Sitesi F2/A Blok, **Orkide Sokak**) **Akatlar** / Beşiktaş / İSTANBUL" dur.

Adres değişikliğinde, yeni adres 15 gün içinde Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir. Keyfiyet ayrıca, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresin süresi içinde tescil ettirilmemiş olması hali, şirket için fesih sebebi sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır.

Şirket, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilikler açabilir.

ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU:

MADDE 5-

Şirket ,Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket paylarını aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, **işletir** ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
- Portföy **çeşitlendirmesi yaparak** yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve **şirketlerin** durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- Sermaye Piyasası araçlarına**, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

YAPILAMAYACAK İŞLER:

MADDE 6- Şirket özellikle;

- Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz.
- Bankacılık** Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.
- Ticari, sınai ve zirai faaliyetlerde bulunamaz.

- c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz
d) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.

Ayrıca şirket Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilke ve yasaklarına da uyar.

ç) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.

d) Açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

e) Günlük operasyonlar ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamaz.

f) Portföylerine hiçbir şekilde rayiç değerinin 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 ortaklık lehine alımda en düşük satışta en yüksek fiyattır. Varlık satımalarında satış bedeli tam olarak nakden alınır.

Ayrıca şirket Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilke ve yasaklarına da uyar.

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI:

MADDE 9- Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçlarını karşılayabilmek için kredi kuruluşlarından çıkarılmış sermayesi ile yedek akçeleri toplamının %20'sine kadar kredi alabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak suretiyle 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilir.

Şirket;

a) Kurucu intifa senedi

b) Oydan yoksun pay,

c) Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda

imtiyaz hakkı taşıyan pay dışında imtiyaz taşıyan pay ve
d) 360 günden daha uzun vadeli borçlanma

senedi,

ihraç edemez.

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI:

MADDE 9- Şirket, kısa süreli fon ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla, kamuya açıkladığı önceki yıla ait son haftalık raporunda 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 VE ÖDÜNC MENKULKIYMET VERİLMESİ:

MADDE 10- Şirket, portföyündeki varlıkları esas itibarıyla rehin veremez ve teminat olarak gösteremez. Ancak kredi temini için portföyün % 5'ini teminat olarak gösterebilir ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ödünç menkul kıymet verebilir.

PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN TEMİNAT GÖSTERİLMESİ VE ÖDÜNC MENKUL KIYMET VERİLMESİ:

MADDE 10- Şirket, portföyündeki varlıkları esas itibarıyla rehin veremez ve teminat olarak gösteremez. Ancak kredi temini için 9 uncu maddede belirtilen esaslar çerçevesinde portföyün % 10 'unu teminat olarak gösterebilir ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde ödünç menkul kıymet verebilir.

SERMAYE VE PAYLAR:

MADDE 11- Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası kurulunun 10.4.1991 tarih ve Y.O. 1/250 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

SERMAYE VE PAYLAR:

MADDE 11- Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası kurulunun 10.4.1991 tarih ve Y.O. 1/250 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi şirket çıkarılmış sermayesinin 20 katını geçmemek üzere belirlenir. Sermaye azaltım işlemlerinde kayıtlı sermaye tavanı tutarında da bu koşulun devamlılığını sağlamak üzere gerekli azaltım yapılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izni verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşmamış olsa dahi, 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun 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 için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000.- (Ellimilyon) TL olup her biri 1.- (Bir) TL itibari değerinde 50.000.000.- (Ellimilyon) paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 7.500.000.- (Yedimilyonbeşyüzbin) TL'dir.

Şirketin nakden ödenen çıkarılmış sermayesi 1.- (Bir) TL itibari değerinde 7.500.000.- (Yedimilyonbeşyüzbin) paya ayrılmış ve bu payları temsil eden hisse senetlerinin ve ortaklık dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15,55%	1.166.239
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	11,75%	881.549
Güneş Sigorta A.Ş.	11,00	825.000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli ve Sağlık Yardım San.Vakfı	8,07%	605.204
Vakıf Emeklilik A.Ş.	8,00%	599.995
Halka Açık Hisseler (Diğer)	45,63%	3.421.973
Toplam	100%	7.500.000

31 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'a istinaden 5 Mayıs 2007 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılmasına karar verilmiştir. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısında değişiklik olmamış, herbiri 1 YTL'lik 1 adet pay karşılığında 1 (bir) Türk Lirası pay verilecektir. Söz konusu değişimle ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Şirket tarafından çıkarılacak paylar hamiline yazılıdır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 12- Şirket, kuruluş işlemlerini takiben ilgili mevzuatta ve bu esas sözleşmede belirtilen koşullara uymak suretiyle en fazla üç ay içinde portföyünü oluşturur. Portföyün terkihi

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000.- (Ellimilyon) TL olup her biri 1.- (Bir) TL itibari değerinde 50.000.000.- (Ellimilyon) paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 15.000.000.- (onbeşmilyon) TL' dir.

Şirketin nakden ödenen çıkarılmış sermayesi 1.- (Bir) TL itibari değerinde 15.000.000 (onbeşmilyon) paya ayrılmış olup, Şirket sermayesinin ortaklar arasında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15,55%	2.332.476
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	11,75%	1.763.098
Güneş Sigorta A.Ş.	11,00%	1.650.000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli ve Sağlık Yardım San.Vakfı	8,07%	1.210.488
Vakıf Emeklilik A.Ş.	8,00%	1.199.991
Diğer Ortaklar	45,63%	6.843.947
Toplam	100%	15.000.000

Şirketin sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşulu ile yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Şirket tarafından çıkarılacak paylar hamiline yazılıdır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Şirket imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edemez. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 12-

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler göz önünde

hakkında, izleyen bir hafta içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ortaklara bilgi verilir.

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler göz önünde bulundurulur:

a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili tebliğ ve düzenlemeleri ile belirtilmiş olan yönetim ilke ve işlevlerine uyulur.

b) Şirket portföy değerinin % 10'undan fazlasını bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatıramaz. Ayrıca şirket hiç bir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Bu sınır portföy değerinin değişmesi veya yeni pay alma haklarının kullanılması nedeniyle aşıldığı takdirde fazla kısmın en geç 3 ay içerisinde tasfiyesi gerekir. Belirtilen süre içinde elden çıkarmanın imkansız olduğu veya büyük zarar doğuracağı belgelenmesi halinde bu süre Kurul tarafından uzatılabilir.

c) Şirket portföyüne rayiç bedelin üstünde varlık satın alamaz ve rayiç bedelin altında varlık satamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, diğerleri için işlem gününde şirket açısından oluşan alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır. Varlık satımlarında satış bedeli tam olarak nakden alınır.

d) Borsada ve borsa dışı teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının portföye alımlarının ve satımlarının borsa veya bu piyasalar kanalıyla yapılması zorunludur. Şirket ,borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arz yolu ile satılan menkul kıymetleri borsa dışında portföylerine alabilir.

Ancak;

- Danışmanlık hizmeti aldığı kuruluşların,

- Ortaklığın sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip oldukları aracı kuruluşların

halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlere, ihraç miktarının azami %10'u ve ortaklık portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapabilir.

e) Şirket portföy değerinin en az % 25'ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır

f) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yeterli miktarda nakit tutulur. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.

g) Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ile yatırım fonlarının katılma belgelerine yatırım

bulundurulur. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve yürürlükte olan ilgili tebliğ ve düzenlemelerle belirlenmiş olan yönetim ilke ve sınırlamalarına uyulur.

a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili tebliğ ve düzenlemeleri ile belirtilmiş olan yönetim ilke ve işlevlerine uyulur.

b) Şirket portföy değerinin % 10'undan fazlasını bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatıramaz.

c) Şirket hiç bir 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 halinde yatırım aşamasında, portföyünde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen ihraççı veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalanması gerekmektedir.

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, şirket 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) Şirket özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına, kamuyu aydınlatma ilkeleri çerçevesinde ilan ettiği karşılaştırmalı ölçütüne uygun olarak yatırım yapılabilir.

f) Şirket, diğer menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapamaz. Şirket, portföy değerinin azami % 5 ini menkul kıymet yatırım ortaklığı dışındaki yatırım ortaklıklarının paylarına yatırabilir.

g) 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 ortaklık net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirketin yatırım stratejisine ve karşılaştırmalı ölçütüne uygun olması zorunludur. Borsa dışında gerçekleştirilecek vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi işlemlerinde Kurulca belirlenen esaslara uyulur.

ğ) 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

yapamaz. Şirket, portföy değerinin azami % 5 ini girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarına yatırabilir.

h) Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 25'ini Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkındaki mevzuat çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Portföylerine riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirket'in yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

l) Şirket portföyüne borçluluk ifade eden yabancı menkul kıymetlerden ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının satın alındığı veya ihraç edildiği ülkelerde derecelendirme mekanizmasının bulunmaması durumunda derecelendirme şartı aranmaz.

j) Fon portföyüne Newyork, Amex, Nasdaq, Londra, Tokyo, Frankfurt, Lüksemburg, Paris ve Amsterdam Hisse Senedi ve Tahvil Borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

k) Şirket portföyüne yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından sadece Japonya, İngiltere, Almanya, Avustralya, İsveç, ABD, Fransa ve Hollanda'ya ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz.

l) Şirket ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

m) Şirket portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları, satın alındığı borsa veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

n) Çıkarılmış sermaye ve yedek akçeleri toplamının %10'undan fazlasını altın ve diğer kıymetli madenlere yatıramaz. Portföye

yönünden aynı sektöre bağlı olsun veya olmasın, organizasyon ve finansman konularının bir ana ortaklık çatısı altında tek merkezden koordine edildiği ana ve bağlı ortaklıklar bütününü ifade eder.

h) Şirket portföy değerinin en fazla %20'si Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

i) Portföy değerinin en fazla %20'si, Kurul 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 ödenmez.

i) Şirket portföyüne borçluluk ifade eden yabancı menkul kıymetlerden ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının satın alındığı veya ihraç edildiği ülkelerde derecelendirme mekanizmasının bulunmaması durumunda derecelendirme şartı aranmaz.

j) Şirket portföyüne Newyork, Amex, Nasdaq, Londra, Tokyo, Frankfurt, Lüksemburg, Paris ve Amsterdam Hisse Senedi ve Tahvil Borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

k) Şirket portföyüne yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından sadece Japonya, İngiltere, Almanya, Avustralya, İsveç, ABD, Fransa ve Hollanda'ya ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz

l) Şirket ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

m) Şirket portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları, satın alındığı borsa veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

n) 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 (b) bendinde yer alan sınırlama kapsamında değerlendirilmez.

o) 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.

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

p) 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.

r) Şirket portföyüne Kurulca nitelikleri belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında taraf olunan ters repo

alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca 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 zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo işlemlerine Şirket portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Şirket, kurulca belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine, portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar taraf olabilirler.

Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı Kurulun belirlemiş olduğu esaslar 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 resmi internet sitesinde ve KAP'ta 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.

s) 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. Şirket açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

ş) Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföydeki varlıkların piyasa değerlerinin en fazla % 50 si oranında menkul kıymet ödünç verebilir. Ödünç verme işleminde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri esas alınır.

t) Portföydeki varlıkların değerinin; fiyat hareketleri, temettü dağıtımı ve rüçhan haklarının kullanılması nedeniyle, şirket esas sözleşmesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatındaki asgari sınırların altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde belirtilen sınırlara getirilmesi zorunludur. Belirtilen süre içinde elden çıkartmanın imkansız olması veya büyük zarar doğuracağının belirlenmesi halinde süre Şirketin başvurusu üzerine Kurul tarafından uzatılabilir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI:

MADDE 13- Şirket portföyündeki sermaye piyasası araçları; yapılacak saklama sözleşmesi çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilir. Portföye altın ve diğer kıymetli madenlerin alınması durumunda bu madenler saklama hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarda saklanacak, alınan depozito makbuzu şirket nezdinde korunacaktır. Şirket portföyündeki yabancı menkul kıymetler Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak işlem gördüğü borsaların yetkili kıldığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen saklama merkezleri veya muadili kurumlarda muhafaza edilir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI:

MADDE 13-

1) Şirket portföyündeki varlıklar; saklayıcı nezdinde yapılacak saklama sözleşmesi çerçevesinde saklanır.

2) Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları Şirket 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.

3) Şirket portföyündeki kıymetli madenlerin İstanbul Altın Borsasında saklanması zorunludur. Kıymetli madenlerin saklanmasına ilişkin sözleşmenin esasları İstanbul Altın Borsası tarafından belirlenir.

4) Şirket portföyündeki yabancı menkul kıymetler Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak ilgili menkul kıymetin işlem gördüğü borsaların yetkili kıldığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen saklama merkezleri veya muadili kurumlarda muhafaza edilir.

PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİ:

MADDE 14- Portföydeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak değerlendirilir. Her hafta sonu ve her ay sonu itibariyle hazırlanacak portföydeki varlıkların ayrıntılı dökümü ve portföy değeri SPK'na, İMKB'ye, KAP'a bildirilir ve şirketin internet adresinde ortakların bilgisine sunulur. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföydeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değeri şirket merkezi ile şubelerinde ortakların incelemesine sunulur. Her üç ay sonu itibariyle hazırlanacak portföydeki menkul kıymetlerin ayrıntılı bir dökümü ve portföy değeri tasarruf sahiplerine açıklanır.

PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİ:

MADDE 14- – Portföydeki varlıklar Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak değerlendirilir ve Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanır.

DANIŞMANLIK HİZMETİ:

MADDE 15- Şirket, yönetim kurulu kararı üzerine, Kurul'ca yatırım danışmanlığı hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir kuruluştan Şirket portföyünün yönetimi konusunda kullanılmak üzere danışmanlık hizmeti alabilir. Bu konuda yapılacak yatırım danışmanlığı sözleşmesinde, yatırım danışmanlığına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Danışmanlık sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmesi şarttır.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN İDARESİ

MADDE 15-

1) 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

2) Portföy yönetim hizmetinin imzalanan bir sözleşme ile dışarıdan sağlanmadığı durumda, Şirket nezdinde Sermaye Piyasası Kurulunun lisanslama ve sicil tutmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde lisans belgesine sahip yeterli sayıda portföy yöneticisi istihdam edilmesi, portföy yönetimi karar alma sürecine ilişkin yazılı bir prosedür oluşturulması ve kararlara dayanak teşkil eden bilgi ve belgelerin şirket merkezinde en az 5 yıl süreyle saklanması gerekmektedir. Bu durumda Sermaye Piyasası Kurulundan yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir kurumdan imzalanan bir sözleşme ve Kurulun yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti sağlanabilir.

3) Şirket muhasebe, operasyon ve risk yönetim sistemleri gibi hizmetler ile iç kontrol denetimli personelini bir aracı kuruluştan veya portföy yönetim şirketinden sağlayabilir.

4) Bu maddenin birinci, ikinci ve üçüncü fıkrasında belirtilen ve şirket dışından sağlanan hizmetler ve personel için ödenen yıllık komisyon ve ücretlerin toplamı, ortaklığın ilgili yıl için hesaplanan ortalama net aktif değerinin %2'sini geçemez.

5) Bu maddede belirtilen hizmetlerin alımı için yıl içinde sözleşme imzalanması halinde dördüncü fıkradaki oran yıl sonuna kadar kalan süre dikkate alınarak hesaplanır.

6) Bu maddenin birinci, ikinci ve üçüncü fıkrası kapsamındaki hizmetler ve personelin dışardan sağlanabilmesi için yönetim kurulunca karar alınması gereklidir.

7) Şirketin bu maddenin birinci, ikinci ve üçüncü fıkrasında

belirtilen hizmetler ve personel için imzaladıkları sözleşmeler, ortaklık yönetim kurulunca onaylanarak feshi ihbara gerek kalmaksızın bir yıl sonunda sona erer. Tarafların yazılı mutabakatı ile sözleşme aynı süre için yenilenebilir. Ancak bu sürenin sona ermesi beklenmeden ortaklık yönetim kurulunun kararı ile otuz gün önceden yazılı ihbarda bulunmak kaydıyla sözleşme sona erdirilebilir.

8) Şirketin portföy ile ilgili aracılık hizmetleri, portföy yöneticiliği veya yatırım danışmanlığı hizmeti alınan kurumdan sağlanamaz.

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ:

MADDE 16- Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından 1 yıl için seçilen 5 (beş) üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Üyelerin en az 1/3'ünün Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş nitelikleri haiz bağımsız üyelerden oluşması zorunludur. Yönetim Kurulunda 7 yıl görev yapmış olan kişiler bağımsız üye olarak seçilemez. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından fazlası icrada görev üstlenemez. Bu husus özellikle üyelerin görev tanımlamalarında dikkate alınır. Yönetim Kurulunun görev süresi 1 yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin Yönetim Kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

YÖNETİM KURULU YAPISI VE GÖREV SÜRESİ:

MADDE 16- Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından **azami 3 yıl için** seçilen ve verimli ve yapıcı çalışmalar yapılmasına, hızlı ve rasyonel kararlar alınmasına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarının etkin bir şekilde organize edilmesine olanak sağlayacak şekilde **en az 5 üyeden** teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin Yönetim Kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenmiş kriterlerin tamamını taşıyan ve görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek bağımsız üyeler bulunur. Bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda bağımsız üye sayısı 2 den 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 olan kişiler bağımsız üye olarak seçilemez.

Bağımsız yönetim kurulu üye adayı, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenen bağımsızlık kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada Aday Gösterme Komitesine, bu komitenin yönetim kurulu yapısı nedeniyle oluşturulmaması durumunda Kurumsal Yönetim Komitesine verir. Aday Gösterme Komitesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunar.

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/ Kurumsal Yönetim 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.

YÖNETİM KURULU SEÇİLME ŞARTLARI:

MADDE 17- Yönetim Kurulu en üst düzeyde etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılır. Yönetim Kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, Şirket'in faaliyet gösterdiği konulara ilişkin işlem ve tasarrufları düzenleyen hukuki esaslar hakkında temel bilgiye ve iş tecrübesine sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C.vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir. Buna göre Yönetim Kurulu Üyelerinin;

- a)Dört yıllık yüksek öğrenim kurumlarından mezun olmuş olması ve ortaklığın faaliyet konusunu ilgilendiren hukuk, bankacılık ve finans gibi alanlarda en az üç yıllık tecrübeye sahip olması,
- b)Yönetim Kurulu Üyelerinden en az birinin Sermaye Piyasası Kurulu İleri Düzey Lisans Belgesine sahip olması,
- c)Muaccel vergi ve prim borcu bulunmaması,
- d)Kendileri veya sınırsız sorumlu ortak oldukları kuruluşlar hakkında iflas kararı verilmemiş ve konkordato ilan edilmemiş olması,
- e)Müflis olmadıklarının ilgili iflas dairesinden ayrıca zimmet, ihtilas, rüşvet, emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, dolandırıcılık, kaçakçılık gibi yüz kızartıcı suçlardan dolayı hükümlülüklerinin bulunmadığının ilgili Cumhuriyet Savcılığı'ndan belgelendirilmesi ve kanuna muhalefetten dolayı hüküm giymemiş bulunmaları,
- f)Sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin faaliyet izinlerinden biri veya birden fazlası sürekli veya geçici olarak kaldırılmış yahut borsa üyeliğinden geçici veya sürekli olarak çıkarılmış kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu

YÖNETİM KURULU SEÇİLME ŞARTLARI:

MADDE 17- Yönetim Kurulu en üst düzeyde etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılır. Yönetim Kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, Şirket'in faaliyet gösterdiği konulara ilişkin işlem ve tasarrufları düzenleyen hukuki esaslar hakkında temel bilgiye ve iş tecrübesine sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir. Buna göre Yönetim Kurulu Üyelerinin;

- a)Dört yıllık yüksek öğrenim kurumlarından mezun olmuş olması ve ortaklığın faaliyet konusunu ilgilendiren hukuk, bankacılık ve finans gibi alanlarda en az üç yıllık tecrübeye sahip olması,
- b)Yönetim Kurulu Üyelerinden en az birinin Sermaye Piyasası Kurulu İleri Düzey Lisans Belgesine sahip olması,
- c)**Gerçek ve Tüzel Kişilerin** Muaccel vergi ve prim borcu bulunmaması,
- d)Kendileri veya sınırsız sorumlu ortak oldukları kuruluşlar hakkında iflas kararı verilmemiş ve konkordato ilan edilmemiş olması,
- e) **5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 282 nci maddesinde düzenlenen suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan ve 3713 sayılı Terörle Mücadele Kanununun 8 inci maddesinin birinci fıkrasında düzenlenen terörün finansmanı suçundan mahkûm olmamış olması,**
- f) **Sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuat kapsamındaki suçlardan ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli**

tespit edilmiş bulunan kişilerden olmaması (ilgili bu niteliği taşıdıklarına dair noter tasdikli beyanda bulunurlar) gerekir.

Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin; mali tablo ve raporları okuyabilmesi ve analiz edebilmesi, Şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olması Yönetim Kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olması gerekir.

Yönetim kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine olanak sağlayacak şekilde belirlenir.

iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,

g) Sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin faaliyet yetki belgelerinden biri veya birden fazlası Sermaye Piyasası Kurulu'na iptal edilmemiş veya borsa üyeliğinden sürekli veya geçici olarak çıkarılmış kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması (ilgili bu niteliği taşıdıklarına dair noter tasdikli beyanda bulunurlar) gerekir.

h) Ödeme Güçlüğü İçinde bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında 35 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması

i) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 46 ncı maddesinin (i) bendi uyarınca işlem yasaklı olmaması

Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin; mali tablo ve raporları okuyabilmesi ve analiz edebilmesi, Şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olması Yönetim Kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olması gerekir.

YÖNETİM KURULUNUN BAŞLICA GÖREV VE YETKİLERİ

MADDE 18- Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun işbu esas sözleşmedeki esaslarda Şirket'in Genel Kurul'u tarafından alınan kararlarla kendine verilen görevleri ifa ve icra eder. Yönetim kurulunun komitelerin görüş ve önerilerini de dikkate alarak, yerine getireceği başlıca görev ve üstleneceği sorumluluklar şunlardır;

a) Şirketin misyon ve vizyonunu belirleyerek kamuya açıklamak,

b) Şirketin yıllık bütçe ve iş planlarını onaylamak,

c) Şirketin stratejik hedeflerini onaylamak,

d) Şirketin ara dönem ve yıllık faaliyet raporlarını hazırlamak, yıllık faaliyet raporlarını genel kurula sunmak üzere kesinleştirmek,

e) Genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamak; genel kurul kararlarını yerine getirmek,

f) Şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımlarını kontrol etmek,

g) Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetini ve geçmiş etkinliğini sürekli ve katılımcı bir tutumla irdelemek,

h) Yöneticilerin kariyer planlarını ve ödüllendirilmelerini onaylamak,

i) Şirketin pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemek,

j) Şirket ile Pay Sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde öncülük etmek,

k) Bilanço ve gelir tablosunun dönemsel mali tabloların ve yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarının Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri de

dahil olmak üzere mevzuat ve uluslararası standartlara uygun olarak hazırlanmasını, gerçeğe uygun ve doğru düzenlenmesi ve gerekli yerlere sunulması sorumluluğunu üstlenmek,

l) Şirketin bilgilendirme politikasını belirlemek,

m) Şirket ve çalışanları için etik kuralları belirlemek,

n) Komitelerin çalışma esaslarını belirlemek; etkin ve verimli çalışmalarını sağlamak,

o) Şirket organizasyon yapısının günün

YÖNETİM KURULUNUN BAŞLICA GÖREV VE YETKİLERİ

MADDE 18- Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun işbu esas sözleşmedeki esaslarda Şirket'in Genel Kurul'u tarafından alınan kararlarla kendine verilen görevleri ifa ve icra eder. Yönetim kurulunun komitelerin görüş ve önerilerini de dikkate alarak, yerine getireceği başlıca görev ve üstleneceği sorumluluklar şunlardır;

1- 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.

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

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

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

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

6- 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.

7- 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.

8- Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, söz konusu husus,

koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almak,
p)Şirketini karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç denetim düzeni oluşturmak ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri almak,
r)Önceki yönetim kurullarının faaliyetlerini incelemek.

Yönetim Kurulu gerek yasa ve gerekse işbu ana sözleşme ile kendisine yüklenen görev ve sorumluluklarını yerine getirirken bunları, kısmen Şirket bünyesindeki komitelere işlevlerini açıkça belirlemek suretiyle ancak kendi sorumluluğunu bertaraf etmeksizin devredebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri kural olarak Şirket ile işlem yapamaz ve rekabet edemez. Böyle bir durum ancak Genel Kurul'da sermayenin ¼ (dörtteüçü) ünü temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyu ile alacağı kararla mümkündür.

gerekçesiyle birlikte genel kurulda ortakların bilgisine sunulur ve faaliyet raporunda gerekçeli açıklamaya yer verilir.

9- 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 Kurulu gerek yasa ve gerekse işbu ana sözleşme ile kendisine yüklenen görev ve sorumluluklarını yerine getirirken bunları **Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde**, kısmen Şirket bünyesindeki komitelere işlevlerini açıkça belirlemek suretiyle ancak kendi sorumluluğunu bertaraf etmeksizin devredebilir.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI ve NİSAPLAR

MADDE 19- Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu yetki ve sorumluluklarını gereği gibi yerine getirebilmesi için Olağan Genel Kurulu takip eden ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan yardımcısı (vekili) seçer. Yönetim Kurulu Başkanı, kurul toplantı çağrı ve görüşmelerinin düzgün bir şekilde yapılmasını ve alınan kararların tutanaklara geçirilmesini sağlamakla yükümlüdür. Bu sorumluluğunu Yönetim Kurulu Sekreteryası aracılığı ile yerine getirir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (vekili) kendisine Başkan tarafından devredilen yetki ve sorumlulukları üstlenir. Başkanın herhangi bir nedenle katılamadığı kurul toplantılarını yönetir ve Başkana tüm işlevleri gerçekleştirmesinde yardımcı olur. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Başkanı veya bulunmadığı hallerde Başkan Vekili tarafından toplantıya çağrılır. 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 çağırmasız üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Ayrıca Denetçilerden herhangi biri de Yönetim Kurulu gündemini saptayarak Yönetim Kurulunu toplantıya çağırabilir. Toplantı çağrılarının; gündemi içermesi, toplantı gününden önce yapılması ve çağrıya gündemde yer alan konularla ilgili her türlü belge ve bilgilerin eklenmesi zorunludur. Yönetim Kurulu toplantıları kural olarak Şirketin yönetim merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararına dayanılarak merkez şehrin başka bir yerinde veya sair bir kentte toplantı yapılması da caizdir. Kurumsal yatımcı niteliğini haiz veya azınlık pay sahipleri ile menfaat sahipleri Yönetim Kurulunu toplantıya davet edebilir. Davet talebi Yönetim Kurulu Başkanına yapılır. Yönetim Kurulu Başkanı, derhal toplantı yapılmasının gerekmediği sonucuna ulaşması halinde bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir.

Yönetim Kurulu toplantılarına her türlü teknolojik imkanla uzaktan katılım da mümkündür. Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar. Toplantıya katılmayan, ancak görüşlerini yazılı olarak bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI ve NİSAPLAR

MADDE 19- Yönetim kurulu, ayda en az bir kere olmak üzere 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 üyelerinin imtiyazlı oy hakkı yoktur.

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, varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması veya borsa kotundan çıkmasına ilişkin yönetim kurulu kararlarında ilgili mevzuat gereği genel kurul kararı aranmadıkça bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onaylaması halinde söz konusu işlemler yeterli bilgiyi içerecek şekilde, kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Bağımsız üyelerin çoğunluğu tarafından onay verilmemesine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde ilgili işlem genel kurul onayına sunulur. Bu fıkra belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkra belirtilen esaslara uygun alınmayan yönetim kurulu kararları ve genel kurul

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Kararların muteberliği, yazılıp imza edilmiş olmasına bağlıdır. Red oyu veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Yönetim Kurulu üyelerinin her birinin konum ve görev alanlarına bakılmaksızın bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu görüşme ve kararlarının Yönetim Kurulu Karar Defterine geçirilmesi ve toplantıya katılanlar tarafından imzalanması zorunludur. Olumsuz oy kullanan üyeler gerekçelerini de belirterek Yönetim Kurulu Karar Defterini imzalamaları gerekir. Toplantı tutanakları ve ilgili belgeler ile bunlara ilişkin yazışmalar Yönetim Kurulu Sekreteryası tarafından düzenli olarak arşivlenir.

Yönetim Kurulu toplantılarına üyeler dışında, gündemi ilgilendiren konulara ilişkin açıklama yapmak ve üyelerin konu ile ilgili daha iyi bilgilendirilmelerini sağlamak üzere üst ve orta düzey yöneticiler davet edilebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri; kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

MADDE 21- Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ile yeterli sayıda sair komite oluşturur. Komitelerin oluşturma kararlarında görev ve çalışma alanları işbu Ana sözleşme hükümleri de dikkate alınarak iç düzenlemelerle etraflı olarak belirlenir. Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri

kararları geçerli sayılmaz.

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 fıkrafta belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrafta belirtilen esaslara uygun alınmayan yönetim kurulu kararları ve genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

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

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

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 görüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu toplantıları kural olarak Şirketin yönetim merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararına dayanarak merkez şehrin başka bir yerinde veya sair bir kentte toplantı yapılması da caizdir.

Yönetim Kurulu toplantılarına üyeler dışında, gündemi ilgilendiren konulara ilişkin açıklama yapmak ve üyelerin konu ile ilgili daha iyi bilgilendirilmelerini sağlamak üzere üst ve orta düzey yöneticiler davet edilebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri; kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

MADDE 21- Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi ve sair komite oluşturulabilir. Şirket Yönetim Kurulu yapılıncası gereği Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilir.

yapabilir. Komiteler Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve işbu ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yapılandırılır. Komite sayısının Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısını aşması ve/veya Yönetim Kurulu üyeleri arasında söz konusu komitenin çalışma alanının gerektirdiği nitelikleri taşıyan kişi bulunmaması gibi nedenlerle ve mevzuatın müsaade ettiği ölçüde Komite Başkanı, konusunda uzman üçüncü kişiler arasından da seçilebilir. Komite toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca Yönetim Kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur. Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur. Komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kuruluna aittir. Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmalar yazılı olarak sürdürülür ve gerekli kayıtlar tutulur. Komitelerin tüm yazışma ve bilgilendirme işleri Yönetim Kurulu Sekreteryası tarafından yürütülür. Komite başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Komiteler en az iki üyeden oluşur. Komitelerin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İlke olarak bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev alamaz. Gerek duyulduğunda yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere komitede görev verilir.

Denetim Komitesi; her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar. Denetim Komitesi Başkanı bağımsız üye olmak zorundadır. Gerek görüldüğünde Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de komitede görev verilir. Denetim Komitesi en az üç ayda bir Başkanın daveti üzerine toplanır. Gerekli gördüğü yönetici, iç ve dış bağımsız deneticiyi toplantılarına davet ederek bilgi alabilir. Denetim Komitesi gerekli gördüğü takdirde belirli hususları Şirket Genel Kuruluna bildirebilir. Şirket Yönetim Kurulu, Denetim Komitesinin yetki ve sorumluluklarını iç düzenlemelerle oluşturur.

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirketin, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmak amacıyla kurulur. Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Bağımsız üyeden oluşur. Şirket İcra Başkanı/ Genel Müdür bu komitede yer almaz. Kurumsal Yönetim Komitesi en az 3 ayda bir Başkanın daveti üzerine Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu incelemek ve Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak üzere toplanır. Gerek duyulduğunda yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de komitede yer verilir. Şirket Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetim Komitesinin yetki ve sorumluluklarını iç düzenlemelerle oluşturur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

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 çalışmaları 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.

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 22 - Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücretleri/huzur hakkı genel kurulca tespit olunur.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 22- Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri / huzur hakkı genel kurulca tespit olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulacak pay sahiplerinin görüş bildirmesine imkan tanınır. Ücret Politikası Şirketin internet sitesinde yer alır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekir.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER:

MADDE 24- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel Müdürün yüksek öğrenim görmüş, işletme finansman, mali analiz, sermaye piyasası ve borsa mevzuatı konusunda yeterli mesleki bilgi ve tecrübeye sahip olması ve gerekli ahlaki nitelikleri taşıması şarttır. Genel Müdür, Yönetim Kurulu Kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER:

MADDE 24- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda üst düzey yönetici ve/veya müdür atanır. Genel Müdürün bu görev için istihdam edilmiş olması ,4 yıllık yüksek öğrenim kurumlarından mezun olmuş olması, mali piyasalar ve işletmecilik alanlarında en az 7 yıllık mesleki tecrübeye veya Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisans Belgesine sahip olması gerekir. Genel müdürün ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenen şartları da taşıması zorunludur. Genel müdürlük görevine 6 aydan fazla vekalet edilemez. Bu sürenin sonunda bu göreve yeniden vekaleten atama yapılamaz. Genel Müdür, Yönetim Kurulu Kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulunu temsilen gerek idari gerekse operasyonel konuların koordinasyonunun sağlanması ve üçüncü kişi ve kurumlara karşı şirketin temsilinden sorumludur. Bu sorumluluğu yerine getirirken tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip değildir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir. Genel müdür, şirketin yönetim, denetim veya sermaye ilişkisinde bulunduğu kuruluşlar, bu kuruluşların doğrudan ya da dolaylı olarak yönetim, sermaye veya denetim kontrolüne sahip olduğu kuruluşlar ile borsalar ve teşkilatlanmış piyasalar, takas ve saklama kuruluşları ve Kurulca uygun görülecek diğer finansal kuruluşlarda, icrai nitelikte olmamak ve ortaklıktaki görevin ifasında zafiyete düşülmemesi kaydıyla, yönetim veya denetim kurulu üyeliği gibi görevler alabilir. Üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerinin görüş bildirmesine imkan tanınır.

DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ:

MADDE 26- Genel Kurul, gerek pay sahipleri arasından, gerek dışarıdan 1 yıl için görev yapmak üzere en az 1 denetçi seçer. Denetçi bir kişi ise onun, birden çok kişi ise, yarısından bir fazlasının Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olması gereklidir. Görev süresi sona eren denetçinin yeniden seçilmesi mümkündür. Vazifeleri biten yönetim kurulu üyeleri, genel kurulca ibra edilmedikçe denetçiliğe seçilemez.

DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ:

MADDE 26- Genel Kurul, 1 yıl için görev yapmak üzere en az 1 denetçi seçer. Denetçi seçiminde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve T.T.K.'nın denetçi olabilmek için belirlediği şartlara uyulması zorunludur. Denetçi bir kişi ise onun, birden çok kişi ise, yarısından bir fazlasının Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olması gereklidir.

MALİ TABLO, RAPORLAR VE BAĞIMSIZ DIŞ DENETİM:

MADDE 28- Şirketin hesap ve işlemleri ilgili mevzuat gereğince bir bağımsız dış denetleme kuruluşuna denetlettilir. Şirketin mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik sermaye piyasası kurulunun düzenlemelerine uyulur.

MALİ TABLO, RAPORLAR VE BAĞIMSIZ DIŞ DENETİM:

MADDE 28- Şirketin hesap ve işlemleri ilgili mevzuat gereğince bir bağımsız dış denetleme kuruluşuna denetlettilir. Şirketin mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerine uyulması zorunludur.

GENEL KURUL TOPLANTILARI:

MADDE 29- Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükmü göz önüne alınarak, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan

GENEL KURUL TOPLANTILARI:

MADDE 29- Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren üç ayı geçmemek üzere mümkün olan en kısa sürede içinde yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun

gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Yönetim Kurulu üyeleri, genel kurul toplantısının yukarıda belirtilen süre içinde yapılmamasından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca sorumludur.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur. Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

Genel Kurul toplantı ilanı genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Toplantı ilanı Şirket internet sitesi ile de kamuya duyurulur. Genel Kurul toplantı ilanında toplantı gündemi ve vekalet yolu ile oy kullanacaklar için vekaletname formu yer alır.

Hisse değişimi, birleşme, bölünme, yardım ve bağışta bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet verilmesi veya sınırlı aynı haklar tesisi suretiyle teminat verilmesi ancak Genel Kurul'un bu yönde alacağı bir kararla mümkündür.

ilgili maddesi hükmü göz önüne alınarak, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Yönetim Kurulu üyeleri, genel kurul toplantısının yukarıda belirtilen süre içinde yapılmamasından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca sorumludur.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde her zaman toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. **Oy hakkında imtiyaz yoktur. Sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve en uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır.**

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

Genel Kurul toplantı ilanı mevzuat gereği yapılması gerekli bildirim ve açıklamaların yanı sıra Şirketin internet sitesinde de Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun şekilde kamuya duyurulur.

Genel Kurul toplantı ilanında toplantı gündemi ve vekalet yolu ile oy kullanacaklar için vekaletname formu yer alır.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmesi zorunludur. Böyle bir durum ancak Genel Kurul'da sermayenin $\frac{3}{4}$ (dörtteüçü)' ünü temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyu ile alacağı kararla mümkündür. Söz konusu işlemler olduğu takdirde bu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmek zorundadır.

Karşılıklı iştirak ilişkisi beraberinde bir hakimiyet ilişkisini de getiriyor ise karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirket, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, şirket genel kurulunda oy hakkını kullanamaz ve bu durum ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya açıklanır. Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikası oluşturularak genel kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Genel Kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık yapılabilir.

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI:

MADDE 31- Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI:

MADDE 31- Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında **Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı** Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.

İLAN VE REKLAMLAR:

MADDE 34- Şirkete ait ilanlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemeleri de dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu' nun ilgili maddesinde zikredilen gazete ile Türkiye'de ulusal yayın yapan bir gazetede en az 3 hafta öncesinden yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397 ve 438'inci maddeleri uygulanır. Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirkette ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur. Şirketin mevzuat gereği yapacağı ilanlar ayrıca internet sitesinde yayınlanır.

İLAN VE REKLAMLAR:

MADDE 34- Şirkete ait ilanlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemeleri de dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesinde zikredilen gazete ile Türkiye'de ulusal yayın yapan bir gazetede en az 3 hafta öncesinden yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

Şirkette ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur. Şirketin mevzuat gereği yapacağı ilanlar ayrıca internet sitesinde yayınlanır.

BİLGİ VERME:

MADDE 35- Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibarıyla SPK, İMKB, KAP ve şirketin internet adresine iletir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı ile değerini şirket merkezi ile şubelerinde ortakların incelemesine sunar ve Borsa bülteninde ilan eder.

-b) Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki menkul kıymetlerin türleri itibarıyla maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim öngörülen mali tablolar bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.

c) Yönetim Kurulunca, hazırlanan kar dağıtım önerisi ve kar dağıtım tarihi öngörüsü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Merkezi Kayıt Kuruluşuna bildirilir.

d) Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde Kurul'a gönderir.

BİLGİ VERME ve KAMUYU AYDINLATMA:

MADDE 35- Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

(a) Şirket, yatırım amacı ve stratejisi ile karşılaştırma ölçütü bilgilerine; ortaklık yapısı, yönetim kurulu üyeleri, denetçi ve genel müdürüne ilişkin bilgilere; esas sözleşme, izahname ve sirkülerine; özel durum bildirimlerine; genel kurul bilgilerine ve Kurulca belirlenecek diğer bilgilere internet sitesinde hazırlanan sürekli bilgilendirme formunda yer vermek zorundadır.

(b) Şirket SPK Kurulu'nun özel durum açıklamalarına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla;

1) Finansal raporlarını Kurulun ilgili düzenlemelerinde belirlenen sürelerde,

2) Haftalık raporlarını ilgili dönemi takip eden ilk iş günü,

3) İşlem yaptıkları aracı kurumların unvanı, ortaklık adına ilgili dönemde anılan aracı kuruluşlara ödenen komisyon tutarı, ortalama komisyon oranı ve ödenen komisyon tutarının aynı dönemdeki ortalama ortaklık net aktif değerine oranı bilgilerini, yılın her üç aylık dönemini takip eden 10 işgünü içerisinde ve takvim yılı başından itibaren kümülatif olarak,

4) Şirket, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmetleri hususlarında mevzuatça belirtilen yıllık komisyon ve ücretlerin toplamının, ortaklığın ilgili yıl için hesaplanan ortalama net aktif değerine oranını yılın her üç aylık dönemini takip eden 10 işgünü içerisinde ve takvim yılı başından itibaren kümülatif olarak,

5) Bağımsız denetimden geçirilen ara dönem ve yılsonu performans sunuş raporlarını ilgili dönemin bitişini takip eden 1 ay içerisinde,

6) Çalışanlarına aylık ücret dışında yapılan her türlü prim, ikramiye ve benzeri ödemeleri, ödeme yapılan kişinin unvanı ve ödeme tutarı ile birlikte ödemenin yapılmasını takip eden 3 iş günü içinde

KAP' ta kamuya açıklamak zorundadır.

c) Ortaklık paylarının Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması halinde; izleyen işgününden itibaren bu durum ortadan kalkıncaya kadar,

şirketin sektörel bazda hazırlanan portföy değer tablosunun her işgünü, KAP'ta yayımlanması zorunludur.

d) Şirket Yönetim Kurulu, kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası hazırlayarak genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunmak ve kamuya açıklamak zorundadır. Bilgilendirme politikasında bir değişiklik olması halinde, değişiklik yapılan hususlar ve gerekçeleri yönetim kurulunun onayından geçtikten sonra genel kurulun bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.

e) Bu maddenin b fıkrasında belirtilen belgelerin birer örnekleri Şirket merkezinde ve sürekli bilgilendirme formunda yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur, talep etmeleri halinde ortaklara da gönderilir.

f) Şirketin her tür ilan ve reklamının yayımlandığı gazetelerin birer nüshasını, yayımını takip eden 10 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na göndermesi zorunludur.

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

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI:

MADDE 38- Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra geriye kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır.

a) Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Kalanın %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

b) Birinci Temettü: Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit olunan oran ve miktarda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması veya dağıtılmaması yolunda karar alınabilir.

c) İkinci Temettü: Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

d) İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2.fıkrası 3.bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında; safi kardan %5 oranında kar payı düşüldükten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 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.

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI:

MADDE 38- Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı / düşüşü, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin toplamından amortisman komisyon giderleri, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra bulunan tutardır. Bu şekilde tespit olunan kar safi kar olup, 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 karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Safi Kardan;

a) Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Kalanın %5'i Türk Ticaret Kanunu uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır

b) Birinci Temettü: Kalandan, en az Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit olunan oran (%20) ve miktarda birinci temettünün nakden dağıtılması zorunludur. Temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurul'ca belirlenen esaslara uyulur.

c) İkinci Temettü: Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

d) İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında; safi kardan %5 oranında kar payı düşüldükten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen 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.

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 dağıtılabılır karın tespitinde indirim konusu edilebilir.

Şirket karının tespiti ve karın dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve diğer mevzuata uyulur.

ESKİ ŞEKİL - YOK

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM:

MADDE 43-

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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 yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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