

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
30.03.2009 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2008 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 30.03.2009 Pazartesi günü saat 14:00'de şirket merkez adresi olan Ebulula Cad.Park Maya Sitesi F2-A Blok Levent - İSTANBUL adresinde , Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın İstanbul İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 27.03.2009 tarih 16019 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Güleser SÜTÇÜOĞLU'nun gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet kanun ve anasözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 11.03.2009 tarih ve 7267 sayılı nüshasında, 06.03.2009 tarihli Hürses ve 06.03.2009 tarihli Referans Gazetelerinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca büyük ortaklara mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun Cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 7.500.000.-TL 'lik sermayesine tekabül eden 7.500.000 adet hisseden 4.078.026,70 adedinin asaleten olmak üzere 4.078.026,70 hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse anasözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Şirketin Genel Müdürü Serhad SATOĞLU tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1- Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmet Vakfı, T.Vakıflar Bankası T.A.O, Güneş Sigorta A.Ş, T.Vakıflar Bankası T.A.O Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı, Vakıf Emeklilik A.Ş temsilcilerinin verdikleri önergelerin oylanması sonucunda; Divan Başkanlığına Serhad SATOĞLU, Oy Toplama Memurluğuna Çetin İNCESU ve Divan Katipliğine Edip Ali GÜNEŞ oybirliğiyle seçilerek Divan Heyetinin oluşturulmasına karar verildi.

2- Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için Divan Heyetine yetki verilmesine oybirliğiyle karar verildi.

3- Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Raporlarının okunmasına ve müzarekesine geçildi. Ortak temsilcileri tarafından verilen önerge ile 2008 yılı faaliyet ve hesapları hakkında düzenlenen Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Raporlarının 21 gün önceden ortaklara gönderilmiş olması ve şirket merkezinde görüşe açılmış olması nedeniyle yalnızca Denetim Kurulu Raporu Edip Ali GÜNEŞ tarafından okundu ve müzakere edilerek oybirliğiyle kabul edildi.

4- 2008 yılı bilanço ve gelir tabloları incelenerek onaylanmasına geçildi..Toplantıya katılan ortakların verdiği önerge ile 2008 yılına ait bilanço ve gelir tablolarının 21 gün önceden ortakların görüşüne sunulmuş olması nedeniyle sadece gelir tablosu hesapları okundu. Bilanço ve gelir tablosu hesapları müzakere edilerek oybirliğiyle kabul ve tasdik edildi. Ayrıca Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunmasına geçildi. Rapor Edip Ali GÜNEŞ tarafından okundu ve müzakere edilerek oybirliğiyle kabul edildi.

5 - Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri ayrı ayrı oylanarak oybirliğiyle ibra edildi.

6- Şirketimiz 2008 yılı faaliyetlerinin, SPK Seri XI No:29 Tebliğine göre 4.518.523.-TL, yasal kayıtlara göre 4.495.633,26.-TL zararlar sonuçlanması nedeniyle 2009 yılında 2008 yılına ilişkin nakit temettü dağıtılmaması ve 2008 yılı net dönem zararının "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılması oybirliğiyle kabul edildi.

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2008 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		7.500.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		246.924,67
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
		SPK'ya Göre
		Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	-4.518.523
4.	Ödenecek Vergiler (-)	-4.495.633,26
5.	Net Dönem Kârı (=)	-4.518.523
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	
8/(a).	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmış Net Dağıtılabilir Dönem Kârı (=)	
8/(b).	Gerçekleşmemiş Değer Artışları (-)	
8/(c).	Gerçekleşmemiş Değer Azalışları (+)	
8/(d).	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmamış Net Dağıtılabilir Dönem Kârı (=)	
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	
11.	Ortaklara Birinci Temettü	
	-Nakit	
	-Bedelsiz	
	- Toplam	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	
15.	Ortaklara İkinci Temettü	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	
17.	Statü Yedekleri	
18.	Özel Yedekler	
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Geçmiş Yıl Kârı - Olağanüstü Yedekler - Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	

7- Gündemin bu maddesi gereğince, yönetim kurulu tarafından alınan karar Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2009 ve 229 sayılı izin yazısı ve Sanayi Ticaret Bakanlığının 24.03.2009 tarih ve 1673 sayılı izin yazısı ile Şirket esas sözleşmesinin tamamının Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak tadil edilmesi hususunun onaylanması oybirliğiyle kabul edildi.

8- Şirket esas sözleşmesi ile birlikte ,Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, vergi yasaları ve diğer yasal mevzuat hükümleri dikkate alınarak kar dağıtım kararlarını belirleyen "Kar Dağıtım Politikamız " aşağıdaki şekilde belirlenmiş ve Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

8-1) Karın Tespiti

Şirketimizin karı; portföyündeki menkul kıymetlerin alım satımından oluşan kar, değer artışından kaynaklanan gelir ile faiz, temettü ve benzeri gelirlere, esas sözleşmenin 5. maddesinde sayılan hizmetlerin dahil edilmesiyle bulunan toplamdan amortisman, değer azalışından kaynaklanan giderler ve genel yönetim giderleri gibi giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır.

Bu şekilde tespit olunan safi karın ;

- a- %5 kanuni yedek akçe ayrılır,
- b- Kalandan pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulunca tespit olunan oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması veya dağıtılmaması yolunda karar alınabilir. Sermaye Piyasası Kurulu gerek gördüğünde birinci temettünün nakden dağıtılması zorunluluğunu getirebilir.
- c- Karın geri kalan kısmının Yönetim Kurulunun önerisi de dikkate alınmak suretiyle kısmen veya dağıtılması veya olağanüstü yedek akçelere ayrılması konusunda karar almaya Genel Kurul yetkilidir.
- d- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.
- e- İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2.fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

8-2) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kar dağıtım zorunluluğunun kaldırılabileceği dikkate alınarak, prensip olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyumlu mali tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir karın asgari% 20 si dağıtılır.

8-3) Yönetim Kurulu kar dağıtım kararında mevzuatı ve piyasa koşullarını dikkate alır. Buna göre kar dağıtımında Şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek Şirketin özsermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınır. Şirketin piyasa değerinin olumsuz etkilemeyecek oranda kar payı dağıtmayı politika olarak belirler.

8-4) Temettü tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarihlere nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilir.

8-5) Kar Payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Ancak kar payının en geç 5.Ayın sonuna kadar ödenmesine özen gösterilir.

8-6) Şirket tarafından çıkarılacak hisse senetlerinin tamamı hamiline olup hisse başına düşen kar payı tüm pay sahiplerine eşit olarak dağıtılır.

8-7)Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı"nın 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan;

- a. düşük olması durumunda, iş bu madde (md.5) kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem kârı dikkate alınır ve tamamı dağıtılır,
- b. yüksek olması durumunda 2'nci maddeye uygun olarak hareket edilir.

8-8) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve UFRS ile uyumlu mali tablolarda "net dağıtılabilir dönem kârı" hesaplanmış olsa dahi, kâr dağıtımı yapılmaz.

8-9) Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabilir.

8-10) Kar dağıtımı yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan karın nerede kullanıldığını Yönetim Kurulu pay sahiplerinin bilgisine sunar.

8-11) Şirketimiz yatırım ortaklığı sektöründe yer aldığından Şirket karına katılma konusunda imtiyaz yoktur.

8-12) Şirket huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına yönetim kurulu üyelerine personeline ve 3. kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. İmtiyazlı pay sahibi yoktur.

8-13) Yönetici ve çalışanlara kar payı dağıtımı söz konusu olması halinde bunun miktarı ve ödeme şekli Yönetim Kurulu'nca belirlenir ve pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

8-14) Ortaklara dağıtılacak birinci temettünün azalmamasını teminen, Sermaye Piyasası Kurulu Seri :IV, No :27 sayılı Tebliği 7'nci maddesinin 2'nci fıkrasının (b) bendinde belirtilen « yıl içinde yapılan bağışların Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15.maddesinin son fıkrası kapsamına girmemesi » ne ilişkin hüküm çerçevesinde, ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların birinci temettü esas net dağıtılabilir dönem karının matrahına eklenmesi ve birinci temettünün bu matrah üzerinden hesaplanması ilkesine göre hareket edilir.

8-15) İştirak ilişkileri de dikkate alınarak kardan önemli miktarda pay alan gerçek kişi söz konusu değildir.

8-16) Kar dağıtımlarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ hükümlerine uyulur.

9- T.C Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nca şirket nezdinde 2003/2007 arası hesap dönemlerine ilişkin Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mevzuatı kapsamında yapılan inceleme raporu uyarınca, Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü Uzlaşma Komisyon Başkanlığı ile şirket arasında 28.11.2008 tarihinde sağlanan uzlaşmaya ilişkin olarak, 123.795.-YTL vergi aslı, 110.499,71.-YTL gecikme faizi olarak toplam 234.294,71.-YTL Beşiktaş Vergi Dairesine 26.12.2008 tarihinde ödenmiştir. Bu ödeme ile şirketin 2007 ve öncesine ait BSMV yükümlülüğü kalmamıştır. Söz konusu husus Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

10-Şirket Bilgilendirme Politikası , İçeriden Öğrenenlerin Ticareti Politikası, Şirket Etik İlke ve Kuralları'nın Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

11- Şirket Yönetim Kurulunun 2009 yılı faaliyetlerinin denetimi için belirlediği bağımsız dış denetim şirketi olan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş ile denetim anlaşması yapılmasının onaylanmasına oybirliğiyle karar verildi.

12- Yıl içinde Yönetim Kurulu Üyesi olan Mesut KINALI'nın istifası ve yerine Ramazan CAN 'ın, Cemil ÖZBALTA'nın istifası ve yerine Veysel Karani YÜKSEL'in seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.

13- Yeni dönemde çalışacak Yönetim Kurulu üyelerinin seçimine geçildi. Ortak temsilcileri tarafından verilen önerenin görüşülmesi sonucu Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 yıl için;

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Temsil Ettiği Ortaklık</u>
1- Adnan GÜZEL	(T.Vakıflar Bankası T.A.O.'u temsilen)
2- Serhad SATOĞLU	(Vakıfbank Özel Güvenlik Vakfını temsilen)
3- Rifki DURGUN	(Bağımsız Üye)
4- Ramazan CAN	(Bağımsız üye)
5- Veysel Karani YÜKSEL'in	(Bağımsız üye)

Seçilmelerine oybirliğiyle karar verildi.

14- Yeni dönemde çalışacak Denetim Kurulu üyelerinin seçimine geçildi. Ortak temsilcileri tarafından verilen önerenin görüşülmesi sonucu Denetim Kurulu Üyeliklerine 1 yıl için;

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Temsil Ettiği Ortaklık</u>
1-Tahsin TÜRKER	(T.Vakıflar Bankası T.A.O.'u temsilen)
2-Aslı Ceren DEMİRCAN	(Vakıfbank Özel Güvenlik Vakfını temsilen)
3-Serhat Süreyya ÇETİN'in	(Güneş Sigorta A.Ş.'yi temsilen)

Seçilmelerine oybirliğiyle karar verildi.

15- 01 Nisan 2009 tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için aylık net 1.500.00 .-TL, Denetim Kurulu Üyeleri için aylık net 1.250.00 .-TL aylık ücretin ödenmesine oybirliğiyle karar verildi

16- Yıl içinde bağış yapılmadığı hususu Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

Toplantı tutanağı mahallinde tarafımızdan tanzim ve imza edildi. 30.03.2009

Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri
Gülezer SÜTÇÜOĞLU

Divan Başkanı
Serhad SATOĞLU

Oy Toplama Memuru
Çetin İNCESU

Divan Katibi
Edip Ali GÜNEŞ