

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
01.01.2012 - 31.12.2012 FAALİYET RAPORU

Faaliyet Raporu İeriği

1. Raporun Dönemi
2. Ortaklığın Ünvanı
3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle)
4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası
5. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları
6. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar
7. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar
8. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler
9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri
10. Dönem içinde Esas Sözleşmede yapılan değişiklik ve nedenleri
11. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı
12. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi
13. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 14.** İŞletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmalarını içeren açıklamalar
- 15.** Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri
- 16.** Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar
- 17.** İŞletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler
- 18.** Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi
- 19.** Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler
- 20.** Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler
- 21.** Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi
- 22.** Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**1- Raporun Dönemi** : 01.01.2012 - 31.12.2012**2- Ortaklığın Ünvanı** : Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirket 1995 yılında Bumerang Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanıyla İstanbul'da kurulmuş, 22 Haziran 2011 tarihinde ünvanı Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş. şeklinde değiştirilerek tescil ve ilan edilmiştir.

Ortaklık Yapısı 31.12.2012

Adı-Soyadı/Ünvanı	İştirak Tutarı (TL)	İştirak Oranı (%)
Sinan Bilgin (A Grubu Nama)	600	0,01
Sinan Bilgin (B Grubu Hamiline)	700.000	11,67
Diğer Ortaklar (B Grubu Hamiline)	5.299.400	88,32
TOPLAM	6.000.000	100,00

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

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Mehmet UĞURLU	Yönetim Kurulu Başkanı	23.12.2010 - 31.01.2012
Hasan Mert DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	27.12.2010 - 27.01.2012
Nesibe ÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	27.12.2010 - 13.04.2012
Derya KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	27.01.2012 - 13.04.2012
Ceren ATILGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	31.01.2012 - 13.04.2012
İbrahim HASELÇİN	Denetçi	16.06.2011 - 13.04.2012
Ayşe Hümay YILDIRIM	Denetçi	16.06.2011 - 13.04.2012

27.01.2012 tarihinde Hasan Mert DEMİR in istifasıyla boşalan yönetim kurulu üyeliğine aynı gün 234 sayılı yönetim kurulu kararıyla Derya KAYA, 31.01.2012 tarihinde Mehmet UĞURLU'nun istifasıyla boşalan yönetim kurulu üyeliğine aynı gün 235 sayılı yönetim kurulu kararıyla Ceren ATILGAN eski üyelerin görev sürelerini tamamlamak üzere seçilmişlerdir. 31.01.2012 günü yapılan yönetim kurulu toplantısında; Yönetim Kurulu Başkanlığına Nesibe ÇELİK, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Derya KAYA getirilmişlerdir.

13.04.2012 tarihinde 2011 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul ikinci toplantısı yapılmış ve yeni Yönetim Kurulu seçilmiştir:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Nesibe ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı	13.04.2012 - 13.04.2015
Derya KAYA	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	13.04.2012 - 13.04.2015
Handecan ÖZMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	13.04.2012 - 13.04.2015
Osman Hayri EYÜPOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	13.04.2012 - 13.04.2015
Ayşenur CEBECİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	13.04.2012 - 13.04.2015
İbrahim HASELÇİN	Denetçi	13.04.2012 - 13.04.2013
Ayşe Hümay YILDIRIM	Denetçi	13.04.2012 - 13.04.2013

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

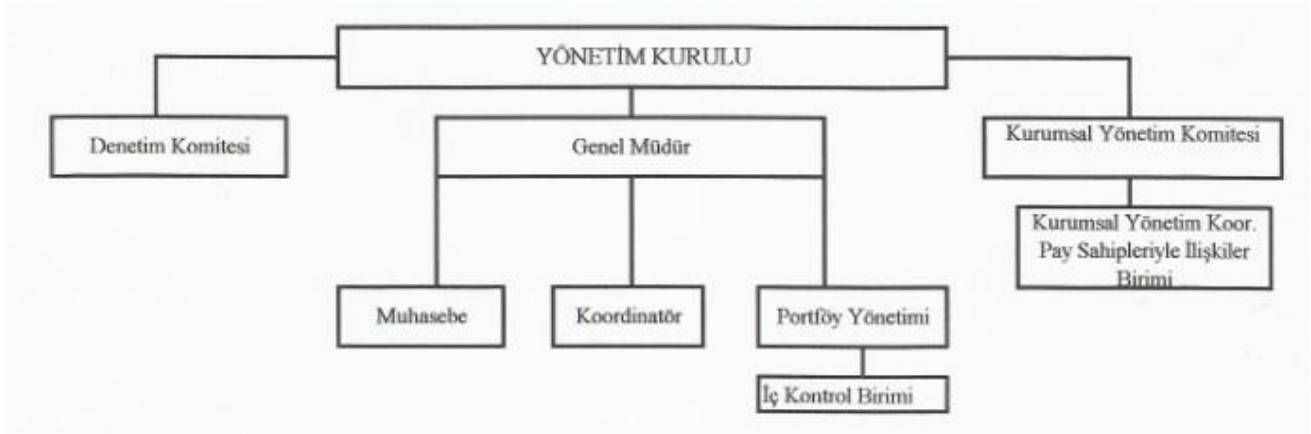
Yetki sınırları; Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir.

Şirket Çalışanlarının adı soyadı, ünvanı ve organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibariyle 6 personeli mevcuttur.

Adı-Soyadı	Ünvanı
Derya KAYA	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. - Genel Müdür
Mehmet UĞURLU	Koordinatör
Memet ÖZMEN	Kurumsal Yön.Koor - Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yön.
Zafer GÖMBECİ	Muhasebe Sorumlusu
Elif YÜREKLİ	Yardımcı Personel
Adem GÖMBECİ	Yardımcı Personel

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibariyle organizasyon şeması aşağıdaki tabloda gösterilmiştir



4- İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Finans sektöründe faaliyet gösteren, sermaye piyasası araçlarına dayalı menkul kıymet portföyü işletmek amacıyla kurulan yatırım ortaklıklarının portföyleri, hisse senetleri ve sabit getirili menkul kıymetlerden oluştuğundan, global ekonomik, siyasi gelişmeler ve piyasalardaki dalgalanmalardan fazlasıyla etkilenmektedir.

Şirketimiz uzun vadeli bir yatırım politikası çerçevesinde, global ekonomik krizi dikkatle izlemekte ve analiz etmektedir. Şirketimiz kriz ortamına rağmen 2010 yılında % 12,71 oranında, 2011 yılında ise % 2,57 oranında nakit temettü dağıtmıştır. Şirketimiz son beş yılda toplam % 32,82 oranında nakit temettü dağıtmıştır. Krizin Avrupaya sıçraması ve ülkemizin ticaretinin olumsuz etkilenmesinin yansımaları finansal piyasalarımızı da olumsuz etkilediğinden, 2011 mali dönemi yatırım araçlarının getirileri negatif sonuçlanmıştır. Şirketimizde bu durumdan olumsuz

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

etkilenmiş ve 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemini 783.917.- TL zararlar kapatmıştır. Bu nedenle kar dağıtımını yapamamıştır. 2012 yılı O/N Repo endeksi açısından verimli bir yıl olmayacağı düşünülerek yıl içinde karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi bantı 15/05/2012 tarihinden itibaren değiştirilerek hisse senedi yatırım aralığı %25- %55 bant aralığında olmak üzere %30'lar seviyesine, KYD 365 Gün bono endeksi %30-%60 aralığına yükseltilmiş ve 2012 yılının tamamı 41.943.-TL karla kapatılmıştır.

Şirketin sermayesi 6.000.000.- TL'dir. Şirket özkaynaklarıyla yapılan yatırımlar 31.12.2012 tarihi itibarıyla aşağıdadır:

Hisse Senetleri	Rayiç Değer (TL)
AKBNK	44.000,00
AKFEN	18.660,00
AKSA	51.400,00
ARENA	108.900,00
ENKA	4,81
EREGL	3,33
GOLTS	77.362,50
GARAN	116.000,00
HALKB	245.980,00
ISCTR	15.450,00
ISFIN	0,49
KAREL	100.350,00
KRDMD	63.500,00
PARSAN	106.000,00
PETUN	46.900,00
SELEC	10.400,00
TCELL	172.800,00
TRKCM	85.750,00
TTKOM	55.280,00
TKFEN	58.000,00
VAKBN	253.550,00
Hisse Senetleri Toplamı	1.630.291,14
TRT170713T17 Devlet Tahvili	484.020,40
TRT200213T25 Devlet Tahvili	1.091.522,63
TRT110913T11 Devlet Tahvili	191.688,56
TRT200313T16 Devlet Tahvili	790.251,60
Devlet Tahvili Toplamı	2.557.483,19
02.01.2013 Vadeli Ters Repo	1.586.518,95

Şirketin yatırım stratejisi ile performans karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları
% 30 İMKB-100 Endeksi	% 25 - % 55 Hisse Senedi
% 40 KYD 365 Gün Bono Endeksi	% 30 - % 60 Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 30 KYD O/N Repo Endeksi	% 10 - % 40 Ters Repo - BPP*
* BPP işlemleri Şirket net portföy değerinin %20'sini aşamaz.	

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kâr Dağıtım Politikası: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VI, No: 30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği gereğince; Şirket Yönetim Kurulu'nun almış olduğu karara istinaden, 13.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'un bilgisine sunulmuş olup; Şirketimiz 2012 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının; " Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu, sürdürülebilir büyüme hızı ve genel ekonomik konjonktür dikkate alınarak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, en az % 20'sinin nakden, kalanın ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde mevzuatta öngörülen yasal sürelerde dağıtımının yapılması ve bu şekilde alınan kar dağıtım kararının Genel Kurulun bilgisine sunulması ve kar dağıtım politikasının her yıl değişen koşullara göre uygun olarak gözden geçirilerek belirlenmesi" şeklinde oluşturulmasına karar verilmiştir. 2013 ve izleyen yıllar için yeni TTK ve yeni Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde hazırlanacak yeni kar dağıtım politikası genel kurulun onayına sunulacaktır.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettü

01.01.2009 - 31.12.2009 hesap dönemine ait finansal tablolarımızdaki 1.417.193,91.-TL dönem karının geçmiş yıllar zararı, gerçekleşmemiş sermaye kazançları ve yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir 762.785,52- TL tutarın tamamı (1 TL'ye 0,1271309 TL - % 12,71309 oranında) brüt = net nakit temettü olarak 09.02.2010 tarihinde dağıtılmıştır.

01.01.2010 - 31.12.2010 hesap dönemine ait finansal tablolarımızdaki 184.748,20.-TL dönem karının gerçekleşmemiş sermaye kazançları ve yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir 154.476,83.- TL tutarın tamamı (1 TL'ye 0,0257461 TL - % 2,57461 oranında) brüt = net nakit temettü olarak 27.06.2011 tarihinde dağıtılmıştır.

01.01.2011 – 31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda 783.917.- TL zarar olması nedeniyle, kar dağıtımını yapılmaması ve anılan miktarın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

5- İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Yatırım ortaklıkları, bazı kısıtlamalar içerisinde nakit ve kıymetli madenlere de yatırım yapabilmekle beraber, temel amaçları menkul kıymet alıp satmak ve alım satımlar arasında oluşan olumlu fark ile bu menkul kıymetlerin kâr payları ve faizlerinden gelir sağlamak olan kuruluşlardır. Şirketin finansman kaynağı kendi özsermayesidir.

Riskin dağıtılması ilkesi sayesinde yatırım ortaklıklarının, bireylerin kendi imkanları ile sağlayamayacakları ölçüde riski dağıtmaları mümkündür. Mal varlığının korunması ilkesi ile de Ortaklık portföyünde yer alan menkul kıymetler, kurucu ortaklar ile portföy yöneticilerinden ayrı bir yerde muhafaza edilmek zorundadır. Söz konusu menkul kıymetler, ortaklık ile İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) arasında imzalanan bir saklama sözleşmesi çerçevesinde Takasbank'ta saklanır.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket 23.12.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VI, No:30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 17, 18 ve 19. maddeleri hükümleri uyarınca, 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İş Portföy Yönetimi A.Ş. ile Portföy Yönetim Sözleşmesi, İç Kontrol Hizmeti Sözleşmesi ve Risk Yönetim Hizmeti Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. 25.01.2012 tarihli yönetim kurulu kararıyla 29.01.2012 tarihi itibarıyla bu sözleşme sona erdirilmiştir.

Şirket 27.01.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla 01.02.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ile Portföy Yönetim, İç Kontrol ve Risk Yönetimi Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir.

Tebliğin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası çerçevesinde İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayın Derya KAYA atanmıştır.

6- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

05/07/2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketimiz ile Universe Capital Partners LLC arasında, doğrudan sermaye katılımı yoluyla özkaynak finansmanı sağlanabilmesi amacıyla tahsisli sermaye artışı için gerekli belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru kararı alınmıştır.

25/07/2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketimizin Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüştürülmesi ve bu amaca uygun esas sermaye değişikliği, gerekli izinlerin alınabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı başvuru işlemleri kararlarını almış, bilahare gelişen piyasa koşulları nedeniyle, 27/08/2012 tarihli toplantıda Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüşme kararı Yatırım Holdinge dönüşüm olarak düzenlenmiş ve konuyla ilgili başvurular yapılmıştır.

Alınan tüm kararlar Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığı takdirde Genel Kurulun onayına sunulacaktır.

7- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

8- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirket belirlemiş olduğu yatırım kıstasları çerçevesinde, ulusal ve uluslararası konjonktürü yakından izleyerek ve değerleyerek aktif değerini artırmayı hedefler. Ekonomilerdeki büyüme trendlerine paralel olarak aktif yapısını büyütme için kurumsal bir portföy yönetim stratejisi uygular.

SERİ:Xİ NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**9- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:**

Şirket yeni maliyet oluşturmadan, mevcut personel ve yönetim ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu amaçla teknolojik gelişmeler izlenmekte ve bu doğrultuda kararlar verilmektedir.

10- Dönem içinde Esas Sözleşmede yapılan değişiklik ve nedenleri:

13.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VI, No:30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" gereğince Şirket Ana Sözleşmesinin, Şirketin Merkez ve Şubeleri başlıklı (3.), Borçlanma Sınırı ve Menkul Kıymet İhracı başlıklı (9.), Portföydeki Varlıkların Teminat Gösterilmesi başlıklı (10.), Şirket Portföyünün Yönetimine İlişkin Esaslar başlıklı (12.), Şirket Portföyünün Muhafazası başlıklı (13.), Şirket Portföyünün Değerlemesi başlıklı (14.), Şirket Portföyünün İdaresi başlıklı (15.), Bilgi Verme başlıklı (31.), Karın Tespiti ve Dağıtılması başlıklı (33.) maddelerinin değiştirilmesi'ne Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.01.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-320.99-11 259 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 13.01.2012 tarih ve B.21.0.İTG.0.03.00.01/351-02-53747-25697-266 269 sayılı izinleri ile onandığı şekilde tadil edilmesine,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" gereğince Şirket Ana Sözleşmesinin, Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri başlıklı (16.), Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı (18.), Genel Müdür ve Müdürler başlıklı (21.), İlanlar başlıklı (30.) maddelerinin değiştirilmesine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-325.06-207 3019 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 23.03.2012 tarih ve B.21.0.İTG. 0.10.01.00/431-02-53747-250979-1955 2155 sayılı izinleri ile onandığı şekilde tadil edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

11- Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Yoktur.

12- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Yatırım ortaklıklarına ilişkin genel bilgiler:

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

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

farkı, faaliyet alanlarının sadece sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan bir portföyün işletilmesi şeklinde sınırlandırılmış bulunmasıdır.

Yatırım ortaklığı portföyünün uzman bir kadro tarafından yönetilmesi nedeniyle bir yandan tasarruf sahibinin riski azaltılırken diğer yandan da tasarrufların menkul kıymetlere yatırılması suretiyle kaynakların etkin kullanımını sağlanabilmektedir.

Ortaklığın yatırım ortaklıkları sektörü içindeki yeri:

Finans sektöründe faaliyet gösteren Şirketin fiili faaliyet konusu, menkul kıymet portföy işletmeciliğidir. Anonim Şirket şeklinde ve tedrici şekilde kurulmuş bulunan Şirketin hisse senetleri 1995 Mayıs ayından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmekte olup, portföy işletmeciliği yapan 18 adet menkul kıymet yatırım ortaklığından bir tanesidir.

13- Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Şirketin teşviklerden yararlanma durumu bulunmamaktadır.

14- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmalarını içeren açıklamalar: Şirketin üretim birimi bulunmamaktadır.**15- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:**

Portföy işletmek üzere kurulan bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olan Şirkette satış veya dağıtım faaliyeti bulunmamaktadır.

16- Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

Şirketin 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi mali bünye ve kârlılık rasyoları şöyledir:

Cari oran	20,83
Toplam Borç / Aktif	0,051
Kısa Vadeli Borç / Pasif	0,048
Uzun Vadeli Borç / Pasif	0,003
Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç	0,061
Dönen Varlık / Aktif Toplamı	0,99
Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	0,0072
Net Dönem Kârı / Özsermaye	0,0076

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİğE İSTİNADEN HAZIRLANMIğ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BİLANÇO (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	5.776.582	5.465.618
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.586.259	3.105.000
Finansal Yatırımlar	4.183.867	2.358.689
Ticari Alacaklar	-	630
Diğer Alacaklar	1.456	1.084
Diğer Dönen Varlıklar	5.000	215
Duran Varlıklar	42.387	50.211
Maddi Duran Varlıklar	39.459	50.211
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.002	-
Diğer Duran Varlıklar	926	-
TOPLAM VARLIKLAR	5.818.969	5.515.829
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	277.339	31.171
Ticari Borçlar	197.436	-
Diğer Borçlar	62.960	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16.943	31.171
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.886	2.857
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17.886	2.857
ÖZKAYNAKLAR	5.523.744	5.481.801
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	6.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	199.928	199.928
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	(718.127)	65.790
Net Dönem Karı/Zararı (-)	41.943	(783.917)
TOPLAM KAYNAKLAR	5.818.969	5.515.829

SERİ:Xİ NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR TABLOSU (TL)

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış gelirleri	20.009.011	4.638.408
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	571.506	85.213
Satışların maliyeti	(19.535.863)	(5.190.413)
Brüt kar / (zarar)	1.044.654	(466.792)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(127.409)	(58.198)
Genel yönetim giderleri	(875.302)	(414.733)
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	155.806
Faaliyet karı / (zararı)	41.943	(783.917)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	41.943	(783.917)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	41.943	(783.917)
Durdurulan faaliyetler		
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)	-	-
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)	41.943	(783.917)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,007	(0,131)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,007	(0,131)

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**17- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirket yalnızca özkaynaklarına dayalı olarak faaliyet göstermektedir. Şirket masraf ve gider yapısında minimum gider anlayışı ile çalışıldığı için mali yapıyı iyileştirmeye yönelik önlem almayı gerektirecek bir durum yoktur.

18- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Adı Soyadı	Ünvanı	Öğrenim	Mesleki Tecrübe
Nesibe ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı	Üniversite	1995 -2013 Sermaye piyasası sektöründe muhtelif görevler
Derya KAYA	Yön.Kur. Bşk.Yrd.	Üniversite	1996 - 2013 Sermaye piyasası sektöründe muhtelif görevler
Hande Can ÖZMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üniversite	2011-2013 Proje asistanlığı - Yönetici
Ayşenur CEBECİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Üniversite	2005- 2013 Finansman yönetimi – SMMM
Osman Hayri EYÜPOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Üniversite	1983-2013 Sanayi sektöründe muhtelif yöneticilik - Finansal danışmanlık

19- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla 6 personeli mevcuttur. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, yemek ve yol ücreti yanında iş kanununda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izin verilmektedir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 350.548 TL'dir (31 Aralık 2011: 141.563 TL).

20- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

21- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirket İstanbul ili sınırları içinde faaliyet göstermekte olup, merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**22- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:****1. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olanların tümüne uygunluk saĐlamıŐ, zorunlu olmayanların uygulanması konusunda azami gayret sarfetmektedir.

Kurumsal yönetim yaklaşımımız, eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramları üzerine oturmaktadır. Bu çerçevede, Şirket yönetimimiz pay ve menfaat sahiplerine eşit davranmayı ve olası çıkar çatıŐmalarının önüne geçmeyi, ticari sır niteliğindeki ve henüz kamuya açıklanmamıŐ bilgiler hariç olmak üzere, Şirket ile ilgili finansal ve finansal olmayan bilgilerin zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir bir şekilde kamuya duyurulmasını; Yönetim Kurulu üyelerinin esas itibariyle anonim Şirket tüzel kişiliğine ve dolayısıyla pay sahiplerine karşı olan hesap verme zorunluluğu taşıdığını ve Şirket adına yapılan tüm faaliyetlerin mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve Şirket içi düzenlemelere uygun olduğunu ve denetlendiğini beyan ve taahhüt eder.

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ**2. Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:41 sayılı tebliği'nin 7'nci maddesi kapsamında; pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuŐ ve pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi olarak Memet Özmen görevlendirilmiŐtir.

İletişim Bilgileri:

E-posta : bilgi@cosmosyo.com – mozmen@cosmosyo.com

Telefon : (212) 251 92 92

Faks : (212) 251 91 41

Pay sahipleriyle ilişkiler biriminin başlıca görevleri;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamıŐ, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel Kurul (EGK) toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel Kurul (EGK) toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuoyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve ilgilenmek olarak belirlenmiştir.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIğ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

đirket faaliyetleriyle ilgili bilgi almak isteyen yatırımcılar, pay sahipleri ile ilişkiler birimine telefon, e-posta ya da internet sitemiz aracılığıyla faaliyetlerimiz ve geleceğimizle ilgili sorularını iletebilmekte ve ilgili birim de gerekli yanıtları vermektedir. Dönem içerisinde 26 adet telefon 2 adet mail başvurusu olmuş ve cevaplanmıştır. Gelen sorular genellikle ortaklığın dönüşümü ve tahsisli sermaye artışının seyri konusunda olmuştur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

đirketin 31.12.2012 tarihli finansal tabloları ve raporları mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine zamanında duyurulmuştur. Pay sahiplerinin eşit bilgilendirilmesini teminen ve bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak her türlü bilgi Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla duyurulmakta ve elektronik ortamda www.cosmosyo.com adresinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca toplam 39 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. SPK tarafından özel durum açıklamalarının zamanında yapılmamasına ilişkin uygulanan herhangi bir yaptırım olmamıştır.

Esas Sözleşmede özel denetçi tayini ile ilgili bir düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içerisinde pay sahipleri özel denetçi tayini talebinde bulunmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

đirketin 22.03.2012 tarihinde yapılacağı duyurulan 2011 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul toplantısına ilişkin davetin, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve toplantı yeri, günü ve saati ile gündemi ihtiva edecek şekilde, Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nin 06.03.2012 tarih ve 8020 sayılı nüshasında ve Yenigün Gazetesinin 03.03.2012 tarihli nüshasında ve 28.02.2012 tarihinde KAP'ta ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine 01.03.2012 tarihinde taahhütlü mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Toplantıya başlamadan önce yapılan incelemede ve toplantı adresinde 1 (bir) saat bekledikten sonra Hazirun cetvelinin tetkikinden, đirket'in toplam 6.000.000.- TL'lik sermayesine tekabül eden 6.000.000 adet hisseden; 700.603 TL'lik sermayeye karşılık 700.603 adet hissenin asaleten toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olmadığının anlaşılması üzerine aynı usul ve şekillerde yapılacak çağrı ile 2011 yılına ait toplantının yapılması için toplantıda hazır bulunanlar tarafından tehir tutanağı imzalanarak ertelenmiştir.

13.04.2012 tarihinde 2011 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul ikinci toplantısı yapılmıştır. Toplantıya davet; kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve toplantı yeri, günü ve saati ile gündemi ihtiva edecek şekilde, Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nin 28.03.2012 tarih ve 8036 sayılı nüshasında ve Yenigün Gazetesinin 24.03.2012 tarihli nüshasında ve 22.03.2012 tarihinde KAP'ta ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine 23.03.2012 tarihinde iadeli taahhütlü mektupla gönderilmiş ve toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hazirun cetvelinin tetkikinden, Şirket'in toplam 6.000.000.- TL'lik sermayesine tekabül eden 6.000.000 adet hisseden; 700.602 TL'lik sermayeye karşılık 700.602 adet hissenin asaleten toplantıda temsil edildiği anlaşılmış olup; 22.03.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olmadığına anlaşılmış üzerine ertelendiğinden bu kez SPKn'nun 11. maddesinin göndermesiyle TTK'nun 372. maddesi gereğince toplantı nisabı aranmayarak, toplantı Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Komiseri Sn. Ömer Faruk BERKYÜREK' in onayıyla Sn. Nesibe ÇELİK tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi gelmemiştir.

Genel Kurul Tutanağı, Hazirun Cetveli ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin son hali Şirket internet sitesinde (www.cosmosyo.com) yer almaktadır.

Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından verilen öneri bulunmamaktadır. Toplantıya menfaat sahipleri ve medyanın katılımı olmamıştır.

5. Oy hakları ve azınlık hakları

- Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde, oy haklarında imtiyaz bulunmaktadır;
(A) grubu payların her biri 10.000 (onbin) oy hakkına,
(B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir.
- Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.
- Şirket Esas Sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemi bulunmamaktadır.

Toplantıya katılmayan pay sahipleri vekil vasıtasıyla oy kullanabilirler. Bunun için genel kurul öncesi vekaletname örneği hazırlanarak internet sitemizde yayınlanmaktadır.

6. Kar Payı Hakkı ve Kâr Dağıtım Politikası

Şirketin kar payına katılım hususunda imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin 2012 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu, sürdürülebilir büyüme hızı ve genel ekonomik konjonktür dikkate alınarak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, en az % 20'sinin nakden, kalanın ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde mevzuatta öngörülen yasal sürelerde dağıtımının yapılması ve bu şekilde alınan kar dağıtım kararının Genel Kurulun bilgisine sunulması ve kar dağıtım politikasının her yıl değişen koşullara göre uygun olarak gözden geçirilerek belirlenmesi" şeklinde oluşturulmasına karar verilmiştir. Kar dağıtım politikası genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde yer almıştır.

01.01.2011 – 31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda 783.917.- TL zarar olması nedeniyle, kar dağıtımını yapılmaması ve anılan miktarın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesi gereklidir. Mevzuat gereği veya vergisel yükümlölük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabılır karın tespitinde indirimine konu edilebilir. Bu nedenle şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesine yönelik mahsup işleminin, ilgili yıl genel kurul toplantısında kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinin görüşülmesinden önce karara bağlanacaktır. 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 belirleyerek hazırlanacak olan yeni “Kar Dağıtım Politikası” genel kurulun onayına sunulacaktır.

01.01.2012 – 31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda oluşan 41.943.- TL karın geçmiş yıl finansal tablolarımızda zarar olması nedeniyle, Geçmiş Yıllar Zararları hesabına mahsup edilmesi gereği doğduğundan kar dağıtımını yapılmasına imkan vermemektedir.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi’nde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakla birlikte; hisse senetleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket, kamuya açıklanacak bilgileri açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay ulaşılabılır ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunar.

8. Bilgilendirme Politikası

Şirket Bilgilendirme Politikası Genel Kurulun onayına sunulmuş, bu haliyle pay sahiplerinin bilgisine sunulmak üzere internet sitesinde yer almıştır. Hazırlanmasından Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi ve Kurumsal Yönetim Komitesi, yürütülmesinden Yönetim Kurulu sorumludur.

Sorumluluğu Olan Kişiler:

Osman Hayri EYÜPOĞLU	Kurumsal Yönetim Komite Başkanı
Hande Can ÖZMEN	Kurumsal Yönetim Komite Üyesi

9. Şirket İnternet Sitesi ve İeriği

1- Sermaye Piyasası Kurulu’nun 09/12/2003 tarih ve KYD-537-15337 sayılı yazısı gereğince Kurumsal internet adresi ve “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme” sayfası oluşturulmuŐtur. Şirketin internet adresi: <http://www.cosmosyo.com>’dur. Bu adreste bulunan Kamuyu Sürekli Bilgilendirme sayfasında; Şirketin Esas Sözleşmesi, izahnamesi, mali tabloları, ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu bilgileri, yatırım ve yönetime ilişkin bilgiler verilmekte ve bu bilgilerdeki

SERİ:Xİ NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

değişiklikler sayfa üzerinde güncellenmekte, hafta sonları itibariyle Şirketin mali yapısını gösteren portföy raporu verilmektedir. Şirketin internet sitesinde yer alan bilgiler ingilizce hazırlanmamıŐtır. Ancak bu konuda çalıŐmalarımız devam etmektedir.

2- İnternet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.11.5’te sayılan;

- Ticaret sicil bilgileri
- Son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı
- İmtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket Esas Sözleşmesinin son hali
- Özel durum açıklamaları
- Faaliyet Raporları
- Periyodik mali tablo ve raporlar
- İzahnameler ve halka arz sirküleri
- Genel Kurul toplantılarının gündemleri
- Katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları
- Vekaleten oy kullanma formu
- Çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar
- Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli Yönetim Kurulu kararlarının toplantı tutanakları
- Sıkça sorulan sorular başlığı altında Şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar
- Genel Kurul toplantılarına ilişkin ilan, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dökümanı, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler sitede mevcuttur.

10. Faaliyet Raporu

Şirketimiz Faaliyet Raporlarında, Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmektedir. Kurumsal Yönetim Uyum Raporumuz, Faaliyet Raporu içerisinde ayrıca sunulmaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

Şirket bir portföy yönetim Őirketidir. Őirketle ilgili menfaat sahipleri ise pay sahipleriyle birlikte çalışanları, yatırımcıları ve hatta yatırım yapmayı düşünebilecek potansiyel tasarruf sahiplerini de içerir. Menfaat sahipleriyle ilgili temel Şirket politikamız açık, dürüst, tutarlı iletişim esasına dayanır.

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle finansal tablo ve raporları, haftalık dönemler

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIğ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

itibariyle portföy yapısını Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuya açıklarak menfaat sahiplerini bilgilendirmektedir.

- Şirket menfaat sahiplerini kendilerini ilgilendiren konularda yetkili kişiler ve internet sitesi aracılığıyla da bilgilendirmektedir.
- Menfaat Sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerine ilişkin bildirimleri Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi tarafından Kurumsal Yönetim Komitesine iletilir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Başta Şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller şirketin iç düzenlemelerinde ve Esas Sözleşmesinde yer alır. Yönetim Kurulu toplantılarına üyeler dışında, gündemle ilgili olan orta ve üst düzey yöneticiler davet edilerek bilgilendirilmeleri amacıyla gerekli açıklamalar yapılmaktadır..

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket bir menkul kıymet yatırım ortaklığı şirketi olarak az sayıda çalışana sahip olması nedeniyle, çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıştır. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimlilik esas alınır. Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış olup; ırk, din, dil ve cinsiyet ayırımı yapılmaksızın insan haklarına saygılı bir politika benimsenmiştir. Şirket çalışanlarından ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet olmamıştır.

Personel görev tanımları ile dağılımı yönetmelikle belirlenmiştir.

Çalışanların kariyer planlamaları yapılmakta, bilgi ve tecrübelerini artırabilmeleri için SPK Lisanslama sınavlarına giriş özendirilmekte ve Şirkette alabilecekleri pozisyonlar için Şirketin ihtiyaç duyduğu alanlarda uzmanlaşabilmeleri yönünde teşvik edilmektedirler.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirkete uygulanan ilgili mevzuat, yasa ve düzenlemeler uyarınca hazırlanan Etik Kurallar internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır. Bulunduğu çevreye ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere ve etik kurallara uyar.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIğ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**İçeriden Öğrenebilecek Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Adı-Soyadı	Ünvanı
Sinan BİLGİN	Şirket Ortağı (A grubu imtiyazlı pay sahibi)
Nesibe ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı
Derya KAYA	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. - Genel Müdür
Handecan ÖZMEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşenur CEBECİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Osman Hayri EYÜPOğLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Mehmet UğURLU	Koordinatör
Zafer GÖMBECİ	Muhasebe Sorumlusu
Memet ÖZMEN	Kurumsal Yön.Koor - Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yön.
İbrahim HASELÇİN	Denetçi
Ayşe Hümay YILDIRIM	Denetçi

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU**15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu**

Esas Sözleşmede yer alan şekliyle;

Şirketin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından üç yıla kadar görev yapmak için seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az beş en çok yedi üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre Yönetim Kurulu üye seçiminde, üyelerin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekmektedir.

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

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

Esas Sözleşme'deki düzenlemeyle birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinde aranan asgari nitelikler, SPK mevzuatında yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

- Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değildir.
- Şirket yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalar bulunmamaktadır.
- 11.02.2012 tarih ve 28201 sayılı resmi gazetede yürürlüğe giren Seri IV No:57 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Tebliğe Değişiklik

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yapılmasına Dair Tebliğ“de yer alan “*Yönetim kurulunda en az bir kadın üye bulunur.*” maddesine göre şirketimizde dört kadın yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından 28.02.2012 tarihinde Osman Hayri EYÜPOĞLU ve Ayşenur CEBECİ'nin bağımsız üye olarak belirlenip yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. Yönetim Kurulu 243 sayılı kararıyla üye adaylarının kabulüne ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları web sitemizde yer almaktadır. Faaliyet dönemi içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELİK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ve eklerindeki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği şartlarına haiz olduğumu kabul ve beyan ederim. 24.02.2012

Saygılarımla,
Osman Hayri EYÜPOĞLU

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELİK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ve eklerindeki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği şartlarına haiz olduğumu kabul ve beyan ederim. 24.02.2012

Saygılarımla,
Ayşenur CEBECİ

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Nesibe ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı)	13.04.2012 - 13.04.2015
Derya KAYA	Yönetim Kurulu BŞk.Yrd. (İcracı)	13.04.2012 - 13.04.2015
Handecan ÖZMEN	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Değil)	13.04.2012 - 13.04.2015
Osman Hayri EYÜPOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	13.04.2012 - 13.04.2015
Ayşenur CEBECİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	13.04.2012 - 13.04.2015

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri:**Nesibe ÇELİK**

Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi Mezunu. 1995 – 2007 yılları arasında İstanbul Altın Borsası'nda çeşitli görevlerde bulunmuş olup, 2010 yılından itibaren şirketimizde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**Derya KAYA**

Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi Mezunu. 1996 yılında Bumerang Menkul Değerler A.Ş.'de Dealer, Müşteri Temsilcisi olarak başlamış olduğu iş hayatında, 1997 - 2010 yılları arasında Bumerang Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Muhasebe, Takas, Operasyon Sorumlusu, İç Kontrol Sorumlusu, Pay Sahipleriyle İlişkiler Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Koordinatörü, Finans Yönetmeni, Muhasebe Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış olup, halen Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Hande Can ÖZMEN (İcracı olmayan üye)

İstanbul Üniversitesi Bilgi ve Belge Yönetimi Mezunu. Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi lisans ve Kurumsal İletişim yüksek lisans devam ediyor. 2010-2011 İstanbul Üniversitesi Bilim Tarihi Kürsüsü Proje Asistanı olarak görev yapmış olup, 2011-2012 İpekyol Giyim'de Satış Temsilcisi olarak başlayan iş yaşamı 2012 Nisan itibariyle Çelebi Havacılık A.Ş.'de satış ve pazarlama departmanında devam etmektedir.

Osman Hayri EYÜPOĞLU (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Fakültesi Endüstri Mühendisliği Mezunu. 1983-1992 yılları arasında Berdan Tekstil'de Bölüm Yöneticisi ve Fabrika Müdürü, 1992-1994 Eksan'da Üretim Müdürü, 1994-1998 Exsa'da Fabrika Müdürü, 1998-2000 Dinatex'de Üretim Direktörü, 2000-2002 Werner International Inc, U.S.A'da Yönetim Danışmanı, 2002-2005 Lace International Inc Management Consultancy Company, U.S.A'da Bölüm Direktörü, 2005-2006 Low Profile İstanbul Giyim Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmış olup, 2006 -2012 Lace International Inc Management Consultancy' de Bölüm Direktörü olarak görev yapmıştır.

Ayşenur CEBECİ (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi Mezunu. 2005 – 2008 yılları arasında Kopuz Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Muhasebe – Finans bölümlerinde görev yapmış olup, 2008 yılından itibaren Yanıt Yeminli Mali Müşavirlik ve Denetim A.Ş.'de S.M.M.M. olarak halen görev yapmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması konusunda herhangi bir karar alınmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinden şirketimiz dışında görevi olanlar:

Hande Can ÖZMEN : Çelebi Havacılık (Satış Pazarlama Bölümü)

Ayşenur CEBECİ : Yanıt Yeminli Mali Müşavirlik ve Denetim A.Ş. (SMMM)

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

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

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine Başkan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar.

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

Yönetim Kurulu üye tamsayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

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

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.

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. Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikteki işlem olmamıştır.

• Yönetim Kurulu, dönem içerisinde 38 kez Yönetim Kurulu toplantısı yapmıştır. Toplantılara tam sayıda üye katılımı olmuştur. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya bulunmaktadır.

• SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan aşağıdaki konularda, Yönetim Kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanır. Kararlar toplantıya fiilen katılan Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınır.

- a. Genel Kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular,
- b. Genel Kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi,
- c. Yönetim Kurulu Başkanının ve Başkan Vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması,
- d. İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi,
- e. İcra Başkanının/Genel Müdürün atanması veya azledilmesi
- f. Komitelerin oluşturulması
- g. Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem kârı miktarının tespit edilmesi
- h. Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıklarının %10'unun satılması veya %10'unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10'unun üzerinde tutarlarda gider yapılması
- i. Sermaye artırımını veya azaltımını.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**17. Yönetim Kurulunda OluŐturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı****Denetimden Sorumlu Komite**

Osman Hayri EYÜPOĞLU	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
AyŐenur CEBEĆİ	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Osman Hayri EYÜPOĞLU	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Hande Can ÖZMEN	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan)

Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev alanları ve çalışma esasları ayrı ayrı 13.04.2012 tarihli 250-251 No'lu yönetim kurulu kararlarıyla kabul edilmiŐ olup Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine göre, oluŐturulan komitelerin başkanlarının bağımsız üye olması, Denetimden Sorumlu Komite'nin en az iki üyesinin bağımsız üye olması zorunluluğundan, Osman Hayri EYÜPOĞLU Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığının yanısıra Denetimden Sorumlu Komite üyesi olarak görev almıştır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket 23.12.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VI, No:30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 17,18 ve 19. maddeleri hükümleri uyarınca, 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İş Portföy Yönetimi A.Ő. ile Portföy Yönetim Sözleşmesi, İç Kontrol Hizmeti Sözleşmesi ve Risk Yönetim Hizmeti Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. 25.01.2012 tarihli yönetim kurulu kararıyla 29.01.2012 tarihi itibarıyla bu sözleşme sona erdirilmiştir.

Şirket 27.01.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla 01.02.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Gedik Portföy Yönetimi A.Ő. ile Portföy Yönetim, İç Kontrol ve Risk Yönetimi Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir.

Tebliğin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası çerçevesinde İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak Derya KAYA atanmıştır.

Portföy Yönetim Őirketiyle yapılan anlaşma gereği, Şirketin iş ve işlemlerinin yönetim stratejisine ve kurumsal yönetim amaç ve ilkelerine uygunluğunu, hesap ve kayıt düzeninin güvenilirliği ve düzenliliğini, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru elde edilmesinin sağlanmasını, kurum varlıklarının korunması, kurum içindeki kontrollerin yeterliliğini, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla görevlendirilen müfettiŐler aracılığıyla periyodik olarak denetlenmekte, hazırlanan raporlar iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi aracılığıyla yönetim kurulunun bilgisine sunulmaktadır.

SERİ:XI NO:30 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin Yönetim Kurulunca onaylanmış kapsamlı bir Faaliyet ve İç Kontrol Yönetmeliği vardır. Risk yönetiminde izlenecek prosedürler bu yönetmelikte belirtilmiştir

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

- Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hisse senetlerini halka arz etmek yoluyla ve kayıtlı sermaye esaslarına göre tedrici usulde kurulmuş bir yatırım ortaklığı anonim şirkettir. Şirketin hisse senetleri 1995 yılında halka arz edilerek İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. Şirketin amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektedir.
- Şirket Esas Sözleşmesi gereği işlettiği portföyün en az % 25'ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil, Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırır.
- Şirket bu yönüyle bir A tipi yatırım ortaklığı olarak, sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için farklı bir alternatif oluşturmaktadır.

Şirketimiz, SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeye devam etmekte olup, büyümeyi hedeflemekte ve tüm pay sahiplerine azami fayda sağlama gayreti içerisindeyiz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan performans sunuş raporu ile şirket Yönetim Kurulu, Şirket performansının 6 aylık dönemler itibariyle karşılaştırmalı olarak incelemekte ve gerekli kararları almaktadır.

20. Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin ücret - huzur hakkı genel kurulca tespit olunur. Şirketin 28.02.2012 tarih ve 246 No'lu yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için Ücretlendirme Politikası'nın genel kurulun bilgisine sunulmak üzere karar alınmıştır. 13.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ücretlendirme Politikası şirket internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirket faaliyet konusu gereği, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine borç vermemiş ve kredi kullandırmamıştır.