

**İFO YATIRIM A.Ş.**  
**31 MART 2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. GİRİS**

**1. RAPORUN DÖNEMİ:**

01.01-31.03.2014

**2. ORTAKLIĞIN ÜNVANI: İFO YATIRIM A.Ş.**

**3. TARİHSEL GELİŞİMİ:**

Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 4780036787 No'lu Kurumlar Vergisi mükellefi İFO Yatırım A.Ş. 28.Aralık.1990 tarihinde Lider Menkul Değerler A.Ş. unvanı altında 1.000.- TL sermaye ile kurulmuştur. 1994 tarihinde ALP ailesi tarafından satın alınan şirketin unvanı 10.10.1994 tarihinde İFO YATIRIM VE FİNANSMAN A.Ş.14.06.1995 tarihinde İFO MENKUL DEĞERLER A.Ş.ve 1.Kasım.2005 Tarihinde ise İFO YATIRIM A.Ş olarak değiştirilmiş ve değiştirilme işlemi 01.11.2005 tarih ve 6423 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

**Şirketin faaliyet konusu;** 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuata uygun olarak aracılık faaliyetinde bulunmakta olup, aşağıda özetlenen konularla uğraşmaktadır:

**Şirket'in amacı,** Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

İfo Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu yetki ve izin belgeleri aşağıdaki gibidir,

1. Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
2. Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
3. Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
4. Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
5. Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
6. Menkul Kıymet Geri Alma (Repo) veya satma (Ters repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
7. Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme izin belgesi

BİST de faaliyet gösterdiği piyasalar aşağıdaki gibidir,

Hisse Senetleri Piyasası  
Tahvil ve Bono Piyasası  
Gelişen İşletmeler Piyasası  
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası

Şirket, Büyükdere Caddesi, No: 156 Levent – Beşiktaş / İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir.

#### Şube ve İrtibat Büroları Adresleri:

Şirket Hocapaşa Mah. Dervişler sok. Dirikoç İşhanı no:1/6 Sirkeci/İstanbul adresinde bulunan tek şubesini 31.12.2012 tarihinde kapatmıştır.

#### 4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI:

Şirketimizin 9.000.000.- TL olan sermayesi 09.11.2012 tarihinde 18.467.325.- TL. sına yükseltilmiştir.

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmış, şirketimiz 30/09/2011 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada halka arz edilmiştir. Ortaklığımız payları Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın kararı gereği, 11/10/2011 tarihinde 2. Ulusal Pazarda işlem görmeye başlamıştır.

a) Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerli, 18.467.325 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in nominal sermayesi 18.467.325 TL'dir.

b) 31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

| Adı Soyadı    | Grubu | Türü                   | Toplam (TL)            | %             |
|---------------|-------|------------------------|------------------------|---------------|
| GÜLAY ALP     | A     | Nama/İmtiyazlı         | 92.336,6250            | 0,50          |
| CAN ALP       | A     | Nama/İmtiyazlı         | 92.336,6250            | 0,50          |
| CAN ALP       | B     | Nama/İmtiyazsız-Kapalı | 5.316.537,6750         | 28,79         |
| CAN ALP       | B     | Nama/İmtiyazsız-Açık   | 6.266.025,9900         | 33,93         |
| MUSTAFA BAŞ   | B     | Nama/İmtiyazsız-Kapalı | 1.846,7320             | 0,01          |
| VAHİT VARDAR  | B     | Nama/İmtiyazsız-Kapalı | 615,5770               | 0,00          |
| HALKA AÇIK    | B     | Nama/İmtiyazsız        | 6.697.625,7760         | 36,27         |
| <b>TOPLAM</b> |       |                        | <b>18.467.325,0000</b> | <b>100,00</b> |

Şirket 2014 yılı içerisinde temettü ödemesi yapmamıştır.

**5. DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARINDA GÖREV ALAN BASKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS AZALARIN AD, SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİNİN SÜRELERİ:**

| İsimleri       | Görevi                       | Görev Süreleri             |
|----------------|------------------------------|----------------------------|
| Vahit Vardar   | Yön. Kur. Bşk Ve Genel Müdür | 21.05.2012 - Devam Ediyor. |
| Yusuf Ali Alan | Yönetim Kurulu Üyesi         | 21.05.2012 – Devam Ediyor  |
| Mustafa Baş    | Yönetim Kurulu Üyesi         | 21.05.2012 – Devam Ediyor. |
| Nuh Uçar       | Bağımsız Üye                 | 21.05.2012 - Devam Ediyor. |
| Savaş Özbey    | Bağımsız Üye                 | 21.05.2012 - Devam Ediyor. |

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| Vahit VARDAR   | Genel Müdür            |
| Yusuf Ali ALAN | Genel Müdür Yardımcısı |
| Mustafa BAŞ    | Genel Müdür Yardımcısı |
| Cengiz AKDERE  | Genel Müdür Yardımcısı |

**Yönetim Kurulu Yetki sınırları:** Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir.

**6. ŞİRKETİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ:**

2013 yılının ilk yarısında Türkiye ekonomisi küresel ortalamalara kıyasla pozitif ayrışmasını sürdürmüştür. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu yeni para politikasının bir sonucu olarak, iki majör ekonomik risk alanı olan cari açık ve enflasyon'daki iyileşme süreci devam etmiş, cari açık oranı %6 altında kalmaya devam ederken, enflasyon %6-7 bandında kontrol altına alınmış görünmektedir. Ekonomide iç talep ve ihracat arasında bir yeniden-dengelenmeyi hedefleyen bu para politikasının yan etkisi olarak ortaya çıkan büyüme düşüşünü bertaraf etmek için Merkez Bankası TL faizlerinde indirim süreci başlatmış ve uzun bir aradan sonra politika faizini indirmeye başlamıştır. Faiz indiriminin iç talebe olan etkisi hedeflenen düzeye varmamış ancak tüketim ve yatırımlarda tedrici bir iyileşme gözlenmeye başlamıştır. Türk ekonomisindeki büyüme kendi potansiyeline göre nispeten düşük görünse de, bu haliyle bile Asya-dışı küresel ekonomiler içinde en yüksek büyüme hızlarından birini sergilemiştir. 2013 yılının 2. yarısında ise gelişmekte olan bir ülke olan Türkiye, diğer gelişmekte olan ülkeler gibi ABD Merkez Bankası FED'in "tapering" yani parasal genişlemeyi kademeli olarak azaltma kararından negatif etkilenmiştir. Bununla birlikte TCMB'nin yılın ilk yarısında tüketimi artırmak için faizleri tarihi düşük seviyelerde tutmasının aslında tüketimi artırdığı ancak bu artışın ithalat yönünde gerçekleştiği ve dış ticaret açığının tarihi yüksek seviyeler olan 100 milyar dolar civarı eksi bakiye vererek cari açığın da 65 milyar dolar olmasına sebebiyet vermiştir.

2014 yılında ise AK Parti hükümetinin hedefleri arasında %5.3'lük enflasyon hedefi ve %4'lük bir büyüme hedefi konmuştur. 2013 yılının sonlarında alınan önlemler ile 2014 yılında cari açıkta oldukça ciddi bir iyileşme beklenmesi ve yine orta vadeli program hedefi olan Cari Açık/GSYH oranı olarak %6.4'ün altında bir oran yakalanacağı öngörülmektedir. 2014'ün ilk çeyreğinde Merkez Bankası'nın döviz piyasalarına müdahalesi ve haftalık repo faizi oranını

%10 seviyesine çıkarması sonucu piyasalara tekrar güven gelmiş ancak bu durumun 2014'ün ilk yarısında umulan %4'lük büyüme hedefini oldukça daraltması ve hatta %2'lere kadar düşürmesi riskini de beraberinde getirmiştir. 2014 yılının 2. yarısında %4'lük bir büyüme yakalanması ile birlikte ilk yarıda beklediğimiz %2'lik büyüme oranı ortalaması sonucu yılın geneli için %3'lük bir büyüme ile 2014 yılını kapatacağımızı ummaktayız. 2014 yılı enflasyon hedefimiz ise %8.5'dir.

Global ekonomilere baktığımızda 2008 krizinden bugüne yaşanan süreçte ABD ekonomisinin maliyet yönünden oldukça rekabetçi hale gelmesinden dolayı üretimin bir miktar Asya ekonomilerinden özellikle de Çin ekonomisinden ABD'ye geri kaydığını veriler üzerinden gözlemledik. Dolayısı ile takip eden öngörülebilir vadede (2-3 yıl) dünya'da 2008 benzeri bir kriz beklememekle birlikte genel ve toplam anlamda ekonomik genişlemenin yavaşlayarak artması beklediğimiz en muhtemel senaryodur. Bu arada Türk ekonomisinde iç talebin çok güçlü olmayacağı ancak ekonomik genişlemeyi rayında ve yönetilebilir durumda tutmak amacıyla özellikle de parasal genişleme dahil her türlü önlemin gündemde olduğu Euro Bölgesi ekonomisinin pozitif ve artan büyüme oranı ile Türk ekonomisinin ihracatının artması için hedef alınan bölge olmasından dolayı Türk ekonomisinde de bu öngörülebilir zaman zarfında (2-3yıl) büyümenin devam edeceğini ancak iç talebin zayıf olacağından dolayı bu büyümenin Türkiye için potansiyel büyüme olan %5'in altında kalacağını beklediğimizi belirtmek isteriz.

| <b>SIRA</b> | <b>UYE ADI</b>                          | <b>GENEL TOPLAM</b> |
|-------------|---|---------------------|
| 1           | İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.         | 31.935.182.731      |
| 2           | YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 27.182.217.337      |
| 3           | GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.   | 24.750.792.770      |
| 4           | DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.     | 17.968.783.611      |
| 5           | TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.        | 15.725.483.169      |
| 6           | MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.      | 14.695.681.339      |
| 7           | GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.      | 13.735.932.712      |
| 8           | AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.         | 12.565.637.541      |
| 9           | FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.     | 12.557.822.100      |
| 10          | TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.               | 11.678.314.688      |
| 11          | BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.     | 11.271.333.925      |
| 12          | HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.       | 10.740.656.553      |
| 13          | YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.  | 9.785.103.234       |
| 14          | TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.   | 8.740.551.664       |

|    |  |               |
|----|--|---------------|
| 15 | İFO YATIRIM A.Ş.                         | 8.439.101.980 |
| 16 | MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.       | 8.037.280.375 |
| 17 | TAKSİM YATIRIM A.Ş.                      | 8.009.433.057 |
| 18 | CITI MENKUL DEĞERLER A.Ş.                | 7.901.365.947 |
| 19 | DEUTSCHE SECURITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 7.503.375.797 |
| 20 | MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.              | 6.762.224.507 |

**Kaynak: www.borsaistanbul.com**

| Ürün/Hizmet Kategorisi | 3/2014                       |                | 2013                         |                | 2012                         |                |
|------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|
|                        | Senelik İşlem Hacmi (Bin TL) | Pazar Payı (%) | Senelik İşlem Hacmi (Bin TL) | Pazar Payı (%) | Senelik İşlem Hacmi (Bin TL) | Pazar Payı (%) |
| Hisse Senedi İşlemleri | 8.439.101,98                 | 2,16           | 32.810.455,74                | 2,00           | 23.104.243,60                | 1,85           |
| VOB İşlemleri          | 405.862,74                   |                | 2.659.786,84                 |                | 3.685.663,48                 |                |

## **Karlılık ve Özvarlık**

Şirketimizin 31.03.2014 tarihi itibariyle karı 291.951.- TL'dir. Özsermayemiz ise 26.518.832 TL'dir.

## **7. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMIŞSA BUNUN NEDENLERİ VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN NELER OLDUĞU:**

Yoktur.

## **II. FAALİYETLER**

### **A- YATIRIMLAR:**

1990 yılında 1.000 TL olan sermayesini; 10.10.1994 tarihinde 40.000.- TL.sına, 23.08.1996 tarihinde 100.000.- TL.sına, 26.03.1997 tarihinde 125.000.- TL.sına, 17.06.1997 tarihinde 300.000.- TL.sına, 14.11.1997 tarihinde 500.000.- TL.sına, 13.03.1999 tarihinde 800.000.- TL.sına, 01.03.2000 tarihinde 1.500.000.- TL.sına ve 01.04.2011 tarihinde de 9.000.000.- TL.sına yükseltmiştir. Sermayemiz SPK'nın 23.10.2012 tarih 103/1174 sayılı izni ile 9.000.000.-TL'sından 18.467.325TL'ye çıkarılmıştır.

11.01.2005 tarihinde Eti Menkul Kıymetler A.Ş. den Eti Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Değişken Fon satın alınarak 13.06.2005 tarihinde ismi İfo Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ve İfo Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu olarak

değiştirilmiştir. Daha sonra yapılan değişiklikle isimleri İfo Yatırım A.Ş. B Tipi Likit Fon ve İfo Yatırım A.Ş. Büyüme Amaçlı B Tipi Değişken Fon olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

2003 yılında İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. A tipi ve 2004 yılında İfo Trend B tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. nin kuruluşunu yaparak halka arzını gerçekleştirmiştir.

Şirket iştiraklerinden İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne ait borsada işlem görmeyen 45.000 TL' lik A grubu Yönetim Kurulu seçiminde imtiyaza sahip paylar satılmıştır. Sermaye Piyasası Kurul'un 18.08.2011 tarih ve 27/808 sayılı izin yazısı ile 14.09.2011 tarihi itibariyle hisse devri gerçekleştirilmiştir.

31.03.2014 tarihi itibariyle toplam 60 kişi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

BİST, GİP Piyasa Danışmanlığını yaptığımız Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ile GİP Danışmanlığı sözleşmesi 30.06.2013 tarihinde iptal edilmiştir.

Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. ile 03.05.2013 tarihinden geçerli olmak üzere Piyasa Danışmanlığı sözleşmesi ve 01.07.2013 tarihinden geçerli olmak üzere BİST, GİP Piyasa Danışmanlığı imzalanmıştır.

Şirket 09.07.2012 tarihinde 5.000.000TL çıkarılmış sermaye ile kurulan İfo Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 2.500.000TL ile iştirak etmiştir. Girişim Sermayesi şirketinin 250.000 adet imtiyazlı payları şirketimize aittir.

Dönem içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2013/03 sayılı haftalık bülteninde ilan edilmiş olan kararı ile Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kuruluş veya dönüşümü için asgari ödenmiş sermaye tutarı 20.000.000 TL'ye çıkarılmış ve bu asgari sermayenin 31.12.2013 tarihine kadar koyulması zorunluluğu getirilmiştir.

Şirketimizin yapmış olduğu projeksiyonlarda 20.000.000 TL ödenmiş sermaye tutarının ortaklarımız tarafından karşılanması ile ilgili tereddütler oluşmuştur.

Bu çerçevede; Şirketimizin 01.08.2012 tarih ve 9 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kuruluna yapmış olduğu Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi başvurusunun işlemde kaldırılması için Kurul'a başvuru bulunmuştur. Şirketin tasfiye süreci devam etmektedir.

#### **B- MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİSKİN FAALİYET:**

Yoktur.

#### **C- FİNANSAL YAPIYA İLİSKİN BİLGİLER:**

|                           | <b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</b> |
|---------------------------|--|--|
|                           | <b>31.03.2014</b>                      | <b>31.12.2013</b>                              |
| <b>VARLIKLAR</b>          |  |  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>    | <b>39.222.700</b>                      | <b>36.431.340</b>                              |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 19.468.886                             | 15.508.719                                     |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Finansal Yatırımlar                                  | 34.050            | -                 |
| Ticari Alacaklar                                     | 14.141.704        | 15.653.532        |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | <i>14.141.704</i> | <i>15.653.532</i> |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         | -                 | -                 |
| Diğer Alacaklar                                      | 22.130            | 3.649             |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | <i>18.612</i>     | -                 |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>          | <i>3.518</i>      | <i>3.649</i>      |
| Türev Araçlar  | -                 | -                 |
| Stoklar  | -                 | -                 |
| Canlı Varlıklar                                      | -                 | -                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | 229.593           | 15.181            |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar              | 87                | -                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                                | 105               | -                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>33.896.555</b> | <b>31.181.081</b> |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar          | 5.326.145         | 5.250.259         |
|  |                   | -                 |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               | <b>727.316</b>    | <b>617.406</b>    |
| Ticari Alacaklar                                     | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         | -                 | -                 |
| Diğer Alacaklar                                      | 259.827           | 123.298           |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | <i>259.827</i>    | <i>123.298</i>    |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>          | -                 | -                 |
| Finansal Yatırımlar                                  | 160.811           | 160.811           |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar            | -                 | -                 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                        | -                 | -                 |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 231.268           | 257.862           |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 42.961            | 44.124            |
| <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>           | <i>42.961</i>     | <i>44.124</i>     |
| <i>Şerefiye</i>                                      | -                 | -                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | -                 | -                 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                             | 32.449            | 31.311            |
| Diğer Duran Varlıklar                                | -                 | -                 |
|  |                   |                   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              | <b>39.950.016</b> | <b>37.048.746</b> |

|  | <b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2014</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2013</b> |
|--|---|---|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                 |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>13.270.897</b>                                 | <b>10.691.291</b>   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | -   | -   |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | -   | -   |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                     | -   | -   |
| Ticari Borçlar                                   | 13.021.977  | 10.395.742  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | <i>13.021.977</i>                                 | <i>10.395.742</i>   |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>   | -                 | -                 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar  | -                 | -                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar   | 67.004            | 83.140            |
| Diğer Borçlar  | 68.544            | 68.357            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 68.544            | 68.357            |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>  | -                 | -                 |
| Türev Araçlar  | -                 | -                 |
| Devlet Teşvik ve Yardımları  | -                 | -                 |
| Ertelenmiş Gelirler  | -                 | -                 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 70.781            | 129.436           |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 12.360            | 12.360            |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>   | 12.360            | 12.360            |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>                        | -                 | -                 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>13.240.666</b> | <b>10.689.035</b> |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.                                    | 30.231            | 2.256             |
|  |                   | -                 |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>160.287</b>    | <b>154.530</b>    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | -                 | -                 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler   | -                 | -                 |
| Ticari Borçlar   | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>   | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>   | -                 | -                 |
| Diğer Borçlar  | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>  | -                 | -                 |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>  | -                 | -                 |
| Türev Araçlar  | -                 | -                 |
| Devlet Teşvik ve Yardımları  | -                 | -                 |
| Ertelenmiş Gelirler  | -                 | -                 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 149.372           | 143.624           |
| <i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>   | -                 | -                 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>                        | 149.372           | 143.624           |
| Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar  | -                 | -                 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 10.915            | 10.906            |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler  | -                 | -                 |
|  |                   | -                 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   | <b>26.518.832</b> | <b>26.202.925</b> |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   | <b>23.870.875</b> | <b>23.578.924</b> |
| Ödenmiş Sermaye  | 18.467.325        | 18.467.325        |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları  | -                 | -                 |
| Geri Alınmış Paylar (-)  | -                 | -                 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)  | -                 | -                 |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar   | -                 | -                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (16.970)          | (16.970)          |
| <i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar</i>                                       | (16.970)          | (16.970)          |



|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Fonu</i>   |                   |                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -                 | -                 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler   | 441.157           | 441.157           |
| Geçmiş Yıllar Kar / Zararları   | 4.687.412         | 3.387.315         |
| Net Dönem Karı / Zararı   | 291.951           | 1.300.097         |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>  | <b>2.647.957</b>  | <b>2.624.001</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>39.950.016</b> | <b>37.048.746</b> |

|   | İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem | İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|
|   | 01.01.2014-31.03.2014           | 01.01.2013-31.03.2013             |
| Hasılat   | 33.373.925                      | 30.096.583                        |
| Satışların Maliyeti (-)   | (31.783.502)                    | (28.560.288)                      |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>                         | <b>1.590.423</b>                | <b>1.536.295</b>                  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                                    | -                               | -                                 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                                | -                               | -                                 |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>   | <b>1.590.423</b>                | <b>1.536.295</b>                  |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                               | (128.243)                       | (150.567)                         |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | (1.283.142)                     | (1.255.138)                       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                   | -                               | -                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                      | 19.537                          | 4.190                             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                  | (512)                           | (728)                             |
|   |                                 |                                   |
| <b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>                                     | <b>198.063</b>                  | <b>134.052</b>                    |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | -                               | -                                 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                       | -                               | 1.300                             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                   | -                               | -                                 |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI</b>   | <b>198.063</b>  | <b>135.352</b>  |
| Finansman Gelirleri  | 139.746         | -               |
| Finansman Giderleri (-)                                    | (161)           | (58.864)        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b> | <b>337.648</b>  | <b>76.488</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>       | <b>(69.652)</b> | <b>(17.336)</b> |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri)                             | (70.781)        | (23.121)        |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)                        | 1.129           | 5.785           |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>        | <b>267.996</b>  | <b>59.152</b>   |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                              |                 |                 |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı) | 47.911          | (11.807)        |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                               | <b>315.907</b>  | <b>47.345</b>   |
| <b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>                      |                 |                 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                | 23.955          | (5.904)         |
| Ana Ortaklık Payları                                       | 291.951         | 53.249          |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                   |                 |                 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç                | 0,016           | 0,003           |
| Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç                | 0,003           | (0,001)         |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>                     |                 |                 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç  | 0,016           | 0,003           |
| Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç  | 0,003           | (0,001)         |

**FİNANSAL TABLOLAR VE BİLGİLER ESAS ALINARAK HESAPLANAN FİNANSAL DURUM, KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR**

| Temel Rasyolar                                     | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>a- Likite Oranları</b>                          |            |            |            |
| Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar): | 2,96       | 3,41       | 2,59       |

|   |      |      |      |
|---|------|------|------|
| Nakit Oranı ([Hazır Değerler + Menkul Kıymetler]/ Kısa Vadeli Borçlar): | 1,47 | 1,45 | 0,75 |
| Bilanço Likiditesi (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) :                 | 0,98 | 0,98 | 0,87 |
|   |      |      |      |
| <b>b- Finansal Kaldıraç Oranları</b>                                    |      |      |      |
| (Kısa Vadeli Borçlar + Uzun Vadeli Borçlar) / Toplam Aktifler:          | 0,34 | 0,58 | 0,34 |
|   |      |      |      |
| <b>c- Sermaye Yeterliliği Oranları</b>                                  |      |      |      |
| Finansal Bağımsızlık Oranı (Özsermaye/Toplam Aktifler):                 | 0,66 | 0,71 | 0,66 |
| Kaldıraç Oranı (Kaynaklar / Özsermaye) :                                | 1,51 | 1,41 | 0,51 |
|   |      |      |      |
| <b>d- Aktif Kalitesi Oranları</b>                                       |      |      |      |
| Duran Varlıklar / Özsermaye:  | 0,03 | 0,02 | 0,20 |
| Duran Varlıklar / Toplam Aktifler:                                      | 0,02 | 0,02 | 0,13 |

Temel rasyolarda 31.03.2014, 31.12.2013 ve 31.12.2012 Konsolide Mali Tablolar baz alınmıştır.

## **D- İDARİ FAALİYETLER: ŞİRKET ÜST YÖNETİMİ ŞÖYLEDİR:**

### **Adı- Soyadı Görevi**

|                |  |
|----------------|--|
| Vahit Vardar   | :Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür    |
| Yusuf Ali Alan | :Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd. |
| Mustafa Baş    | :Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd. |
| Cengiz Akdere  | :Genel Müdür Yrd.                      |

Şirketin 31.03.2014 tarihi itibariyle personel mevcudu 60'dir.

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Şirket çalışan personel için kıdem tazminatı karşılığı ayırmaktadır.

Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, yemek ücreti yanında is kanununda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izni verilmektedir. Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir.

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

### **1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Her türlü Sermaye Piyasası işlemi yapmak amacıyla kurulan Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmekte olup 2013 yılında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin" tebliğin 5.

Maddesi kapsamında ki ilkelerin tamamına diğer ilkelerinde büyük bölümüne uymakta ve bunları uygulamaktadır. Şirketimiz pay ve menfaat sahiplerine karşı eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramları esas alınarak herhangi bir çıkar çatışmasına neden olmadan faaliyetlerini yürütmektedir. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

## **1. BÖLÜM:**

### **PAY SAHIPLERİ:**

#### **2. PAY SAHIPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ:**

Kurumsal Yönetim İlkeleri ile belirlenen temel prensipler doğrultusunda, Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerin yönetimi ve gerekli düzenlemelerin yürütülmesi amacıyla, Şirketimiz bünyesinde Pay Sahipleri İle İlişkileri Birimi kurulmuştur.

Söz konusu Birim, Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde, Pay Sahipleri ile Şirket nezdindeki faaliyetleri yürütmekte olup, pay sahipliğine ilişkin hakların sağlanması ile şirket bilgilendirme politikası kapsamında pay sahiplerine gerekli bilgilerin ulaştırılması ve takibine ilişkin çalışmaları sürdürmektedir.

Öncelikle, Ortaklar Genel Kurul Toplantıları'nın düzenlenmesi, pay sahipliği haklarının kullandırılması ve hisse senedi işlemleri yanı sıra, pay sahiplerine ilişkin gerekli kayıtların tutulması ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması doğrultusunda faaliyet göstermektedir.

Ayrıca bu Birim, sermaye artışları ile ilgili işlemlerin yapılması ve temettü dağıtımına ilişkin düzenlemelerden, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması ve yatırımcıların internet sitesi dahil bilgi talepleriyle ilgili konuların takibini yapmaktadır.

İlgili Birimde, Yusuf Ali ALAN yetkili olup, yusufalialan@infoyatirim.com adresinden e-mail ile veya telefonla (0212) 319 26 00 no.lu numaradan ulaşılarak bilgi alınabilir.

Yıl içinde pay sahiplerinden gelen yazılı bilgi talebi bulunmamaktadır, az sayıda gelen sözlü bilgi talebi ise yanıtlanmıştır.

#### **3. PAY SAHIPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI:**

SPK ilke ve esaslarına uygun olarak hazırlanan mali tablolar KAP'ta ve İnternet sitesinde yayınlanmaktadır. Dönem içinde sermaye artırım ve birim pay değerine ilişkin olarak pay sahipleri tarafından bilgi talebinde bulunulması durumunda ticari sır niteliğinde olmayan ve kamuya açıklanmış bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahiplerine aktarılmaktadır. Dönem içerisinde şirketimizle ilgili olan ve pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) şirketimizle ilgili bölümde yer almaktadır.

Şirket ana sözleşmesinde pay sahiplerinin en az %5' inin başvuruda bulunması halinde özel denetçi atanmasına ilişkin düzenleme bulunmaktadır. Dönem içerisinde yapılan genel kurul toplantılarında pay sahiplerince özel denetçi tayini talebinde bulunulmamıştır.

Şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

#### **4. GENEL KURUL BİLGİLERİ:**

2013 yılı Olağan Genel Kurulumuz 30.04.2014 tarihinde saat 09:00'da şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıda mevzuat çerçevesinde asgari %25 oranındaki toplantı nisabı %63,73 oranında gerçekleşmiştir.

Genel Kurul toplanma usulü, pay sahiplerinin katılımını en üst düzeyde sağlayacak şekilde yapılmış ve ayrıca toplantı tutanaklarına yazılı veya elektronik ortamda her zaman erişilebilir olması sağlanmıştır. Duyurularda gündem, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara ve vekaletname örneğine yer verilmiş, ayrıca aday olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişlerini Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Medya toplantıya iştirak etmemiştir.

Genel Kurul Toplantısından önce, mali tablolar ve faaliyet raporu ile diğer bilgi ve belgeler, Şirket Merkezi'nde pay sahiplerinin ve ilgililerin incelemelerine hazır bulundurulmaktadır. Gerek mali tabloların SPK'ya bildirilmesi ve gerekse Faaliyet Raporu'nun hazırlanması ve basımını müteakip, Genel Kurul gündeminde ele alınacak her türlü bilgi ve rapor, yazılı olarak mektup, faks veya elektronik ortamda e-maile talep edenlerin adreslerine, en hızlı gönderi imkanıyla ulaştırılmaktadır. Kayıtlar, elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde açık bulundurulmaktadır.

Genel Kurullarımızda pay sahiplerinin soru sormaları ve konu hakkında söz alarak fikir beyan etmeleri en doğal hak olmak durumunda olup, bu hususa hassasiyetle uyulmaktadır. Bu doğrultuda, Şirketimiz Ortaklarının Genel Kurulda soru sorma hakları veya Gündem maddeleriyle ilgili öneri sunmaları yada verdikleri öneriler veya mevcut konular üzerinde konuşma yapmaları Divan Heyeti tarafından usulüne uygun olarak sağlanmakta ve gerekli kayıtlar tutulmaktadır. Bu çerçevede Genel Kurulumuzda pay sahiplerinin değişik konularda sunduğu bilgilere ilişkin olarak Divan Heyetine verdikleri yazılı ve sözlü öneriler Şirketimizin internet ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) adresinde de yer alan Genel Kurul Toplantı Tutanaklarına eklenmektedir. Bu yıl yapılan olağan genel kurulda, toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamıştır.

Yıllık Faaliyet Raporları, mali tablolar ve bağımsız denetim raporları ile kar dağıtım önerisi, vekâleten oy kullanma formu ve Genel Kurul gündemine kadar diğer bilgi ve belgelerle beraber hazırlanan gerekli dokümantasyonlar, Ana Sözleşme'nin son hali ve varsa tadil metinlerini de kapsayacak şekilde en son bilgileri içeren kayıtlar ile Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği düzenlemeler, sermayenin ortaklar arası dağılımı ve Yönetim Kurulu Raporu'ndan, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na kadar tüm bilgiler, şirketimiz web sitesinden ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ve [kap.gov.tr](http://kap.gov.tr) adresinden ulaşılabilir durumdadır.

Söz konusu verilen öneriler doğrultusunda, pay sahiplerinin Şirketimizde gerekli çalışma ve bilgi alma talepleri Şirket üst yönetimince uygun görülerek, kendilerine gerekli inceleme imkanı verilmektedir. Dönem içinde, bu yönde talepte bulunan Hissedarlarımızın incelemeleri doğrultusunda, bizzat kendilerinden değerlendirme ve bilgi talep edilerek, gerekli hususlar dikkate alınmıştır.

Şirket faaliyetleri Ana Sözleşme ile belirlenmiştir. Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde belirtilen esas gayeler ve bu amaçla yapılabilecek faaliyetler yer almış olup, bu maddenin Genel Kurulca değiştirilmesi suretiyle bir karar alınmadıkça, Şirket dilediği işleri yapamaz. Bu vesileyle, Şirket Ana Sözleşmesi'nin bu ve diğer maddelerini de kapsayacak şekilde en son haline ilgili web sitemizden ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ulaşılabilir.

Genel Kurul Toplantı Tutanakları ve Hazır Bulunanlar Cetvellerinin tümüne Şirket Genel Merkezi'mizden ve web sitemizden([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ulaşmak mümkün olduğu gibi, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nda bulunan Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi arşivinden de ulaşılabilir.

Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır.

## **5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI:**

• **Oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığının belirtilmesi:** Şirket esas sözleşmesinin 12. maddesinin c fıkrasında yapılacak genel kurul toplantılarında A grubu hisse senetlerinde TTK'nın 387 hükmü saklı kalmak kaydı ile imtiyaz vardır. Ayrıca esas sözleşmenin 17. maddesinin h fıkrasında yer alan hüküm gereği temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz bulunmamaktadır.

Genel Kurul Toplantılarında TTK'nın 387. maddesi hükmü ve temettü dağıtımına ilişkin kararlar dışında A grubu payların her biri 15 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Şirket TTK ilgili madde hükmü gereği 14.02.2014 tarihli genel kurul toplantısı kararı ile A grubu payların her biri için 1.000 olan oy hakkını 15 oy hakkına indirmiştir.

• **Şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı:** Şirketle hâkimiyet ilişkisi içerisinde karşılıklı iştirak halinde olan bir şirket mevcut değildir.

• **Azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği:** Yapılan genel kurul toplantısında azınlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

• **Şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği:** Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

## **6. KAR PAYI HAKKI:**

Şirket esas sözleşmenin 17. maddesinin h fıkrasında yer alan hüküm gereği temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV No 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in" 5 maddesinin d bendine göre kar dağıtım zorunluluğu bulunmamasından dolayı 2013 yılında oluşan karın dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulması yönünde genel kurula öneri götürülmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Ana Sözleşmenin 17. maddesinde belirtildiği üzere, Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken net (safi) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur;

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

- b) Bakiyeden, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kar payını Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

- d) Net kardan, a,b,c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın ondabiri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrasının 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.
- f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
- g) Temettü hesap dönemi itibari ile mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- h) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur. Temettü Avansı: Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uygun olmak kaydıyla ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 3,6 ve 9 aylık dönemler itibari ile hazırlanan mali tablolarda yer alan karlar üzerinden nakit temettü avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından, Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez. Kar Dağıtılma Tarihi: Senelik karın, ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak belirlenir.

## 7. PAYLARIN DEVRİ:

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Nama yazılı paylar serbestçe devredilebilir.

## **2. BÖLÜM:**

### **KAMUYU AYDINLATMA ve ŞEFFAFLIK:**

#### **8. BİLGİLENDİRME POLİTİKASI:**

Bilgilendirme Politikasının amacı, tasarruf sahipleri, ortaklar ve diğer ilgililerin zamanında, tam ve doğru bilgilendirilerek sermaye piyasasının açıklık ve dürüstlük içinde işleyişini sağlamaktır.

Şirket kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine uyum göstermektedir.

“Tabi olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında, tam ve doğru açıklama yapmak” şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler başta, Genel Müdür Vahit Vardar ile Genel Müdür Yardımcıları Mustafa Baş ve Cengiz AKDERE'nin bilgisi ve sorumluluğu dahilinde kamuya açıklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII No: 54 sayılı tebliğin 23. maddesine istinaden, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu kararları doğrultusunda hazırlanarak Özel Durumların Kamuya Açıklanmasında takip edilecek yöntem ve uyulacak esasları tespit eden Şirketimiz, 15.04.2011 tarih 620 sayılı karar ile Bilgilendirme Politikasını yazılı hale getirmiş ve ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunmuştur.

#### **9. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ:**

Şirketimiz internet sitesi bulunmaktadır. Web adresimiz [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) dur. İnternet sitemizde yer alan “İnfo'dan Duyurular” bölümünde yer alan ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümünde belirtilen;

- Vizyon, misyon ve Kurumsal Değerler,
- Kurumsal bilgiler
- Ticaret sicil bilgileri,
- Ortaklık yapısı ve iştirakler
- Ana sözleşme
- Yönetim kurulu ve üst yönetim
- Organizasyon yapısı
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu
- Suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanı
- Kar dağıtım politikası
- Etik ilkeler
- Bilgilendirme politikası
- Yatırımcı ilişkileri iletişim bilgileri
- Halka arz izahname ve sirküleri
- Mali tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları



- Faaliyet raporları

Konuları pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Şirketin internet sitesinde İngilizce bilgiler bulunmamaktadır.

01.01.2014-31.03.2014 tarihleri arasında 77 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan özel durum açıklamaları için SPK ve Borsa İstanbul tarafından ek açıklama istenmemiştir.

Şirket hisse senetlerimiz yurtdışı borsalara kote olmadığından bu yönde yapılmış bir özel durum açıklaması da bulunmamaktadır.

Şirketimiz dönem içinde özel durumlara ilişkin açıklamalarını yasal süreler içinde yapmıştır.

### **10. FAALİYET RAPORU:**

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta sayılan bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Kurulunun Seri XI No: 29 sayılı tebliğinin öngördüğü şekilde bir önceki yılsonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

### **3. BÖLÜM:**

#### **MENFAAT SAHİPLERİ:**

#### **11. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ:**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibariyle mali tablo ve raporları, Borsa İstanbul A.Ş.'ne ve KAP aracılığıyla kamuya açıklayarak menfaat sahiplerini bilgilendirmektedir.

Müşteriler, tedarikçiler ve şirketin iş ilişkisinde olduğu diğer kişi ve kurumlar ile ilişkilerde dürüstlük, güven, tutarlılık, profesyonellik, bağımsızlık, uzun süreli ilişki ve karşılıklı menfaatlere saygı ilkeleri gözetilir.

Serbest rekabeti kısıtlayıcı davranışlardan kaçınılır, rakip şirketler kötülenmez, yanıltıcı reklam yapılmaz.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, Şirket Genel Müdürü tarafından bu başvurular Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletilmektedir. 2014 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

#### **12. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI:**

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri her ne kadar Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmeseler de, konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise,

ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alış verişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

### **13.İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI:**

#### **ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI:**

##### **AMAÇ**

Şirketimiz Ücret Politikasının temel amacı, insan kaynaklarında, ırk, milliyet, din ve cinsiyet ayrımı yapılmadan, eşit koşullardaki kişilere, eşit fırsat sağlayarak, ücretlendirme ve terfi ile ilgili uygulamaların, ilgili mevzuat ile Şirket stratejileri ve risk yönetim yapısı ile uyumlu olarak planlanıp yönetilmesini sağlamaktır.

##### **TEMEL ESASLAR**

Şirketin iş Akışı; iş prosedür ve talimatları ile tespit edilmiş, Personel Görev ve Sorumluluk tanımları yapılmıştır. Çalışanlara sürekli eğitim anlayışı ile kurum kültürü yerleştirilerek, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı ve kariyerlerini geliştirme imkanı sağlanmıştır.

Şirket bünyesinde insan kaynakları işleyişi muhasebe birimi altında yürütülmektedir. Çalışan ilişkilerini yürütmek için ayrıca bir personel ataması yapılmamıştır. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımlarına, işlemlerin iş ve işleyişlerine ilişkin düzenli toplantılar ile bilgilendirilmektedir.

Ücretler, Şirket'in mali durumu göz önünde bulundurularak belirlenir ve liyakat, çalışma süresi, unvan ve yapılan işin özelliğine göre esas olarak bütün çalışanlara ödenir.

Ücret yönetimi, her bir pozisyon için öncelikle iş değerleri baz alınmak suretiyle günün koşulları da dikkate alınarak objektif olarak hazırlanan ücret skalasına göre yapılmaktadır.

2014 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

##### **GÖREV VE SORUMLULUKLAR**

Şirket'in ücretlendirme uygulamalarının ilgili mevzuat ile Ücret Politikası çerçevesinde etkin bir biçimde yürütülmesinin sağlanması konusunda nihai yetki ve sorumluluk Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez gözden geçirmek suretiyle Ücret Politikası'nın etkinliğini sağlar.

### **14. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK:**

#### **ETİK KURALLAR:**

İnfo Yatırım A.Ş. Meslek Etik Kuralları 15.04.2011 tarih 619 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe girmiş olup tam metnine [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet adresinden ulaşılabilecektir.

## **SOSYAL SORUMLULUK:**

Çevrenin ve doğal hayatın korunması, tüketici hakları ve kamu sağlığı konularında duyarlı olunur ve kurallara uyulur.

Şirketin sosyal sorumluluklarını yerine getirmesi amacıyla projeler geliştirilir ve bu amaçla çalışan kuruluşlar ile işbirliği yapılır. Şirket 2014 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

## **4. BÖLÜM:**

### **YÖNETİM KURULU:**

#### **15. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Ünvanı</b>        | <b>İcracı olup olmadığı;</b> |
|-------------------|----------------------|------------------------------|
| Vahit VARDAR      | Başkan/Genel Müdür   | İcracı                       |
| Yusuf Ali ALAN    | Üye/Genel Müdür Yrd. | İcracı                       |
| Mustafa BAŞ       | Üye/Genel Müdür Yrd. | İcracı                       |
| Nuh Uçar          | Bağımsız Üye         | Değil                        |
| Savaş Özbey       | Bağımsız Üye         | Değil                        |

Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Şirket 21.05.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda 2 bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçmiştir. Yönetim kurulu üyeleri 2011 yılı olağan genel kurulunda 3 yıl için seçilmişlerdir.

#### **Vahit Vardar – Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür**

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunu olan Vahit Vardar, kariyerine 1985 yılında Pamukbank T.A.Ş.' de Teftiş Kurulu Başkanlığı' nda müfettiş olarak başlamış 1989 yılında ayrılmıştır. 1995 yılında İfo Yatırım A.Ş.' de şube müdürü, Genel Müdür Yardımcılığı, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuş 2002 yılında ayrılmıştır. 2008 yılından itibaren ise şirketimizde Genel müdürlüğü halen devam edip aynı zamanda da Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

#### **Yusuf Ali ALAN – Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı**

Erciyes Üniversitesi İİBF Fakültesi İngilizce İşletme mezunudur. 1994-1998 As Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, 1998-2005 Sümer Yatırım A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2005-2011 Euro Yatırım A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2008-2011 Euro Sigorta A.Ş. Genel Müdür olarak çalışmıştır. 2012 yılından bu yana İfo Yatırım A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaktadır.

#### **Mustafa BAŞ – Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı**

Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi mezunu olan Mustafa BAŞ, kariyerine 1969 yılında Yapı Kredi Bankası A.Ş.'de başlamış olup, 1991 yılında bölge müdürü olarak emekli olmuştur. 1991-1997 yılları arasında Başkent Menkul Değerler A.Ş. ve 1998-1999 yılları arasında İfo Menkul Değerler A.Ş.'nin Ankara Şube Müdürlüğünü yapmıştır. 2001 yılından itibaren şirketimizde Muhasebe Müdürlüğü ve Genel Müdür Yardımcısı görevini yürütmektedir.

#### **Nuh UÇAR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

İstanbul Üniversitesi Hukuk mezunu olan Nuh Uçar Serbest Avukatlık yapmaktadır.

## **Savaş ÖZBEY – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi mezunu olan Savaş Özbey 1983-1987 Ziraat Bankası Hisse Alım Satım Uzmanı, 1987-1990 İktisat Bankası Hisse Alım Satım Uzmanı, 1990-1992 Garanti Bankası Hisse Senedi ve Portföy Yönetim Uzmanı, 1992-2006 Tekstilbank şubeler koordinatörü olarak çalışmıştır.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Nuh Uçar ve Sn. Savaş Özbey'in tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;**

### **BAĞIMSIZLIK BEYANI**

İnfo Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

21/05/2012 Tarihinde Yönetim Kuruluna Bağımsız üye seçilmem nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

- a) İnfo Yatırım, İnfo Yatırımın ilişkili taraflarından biri veya İnfo Yatırım sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta İnfo Yatırım'ın denetimini, derecelendirilmesi ve danışmalığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde İnfo Yatırımın faaliyet ve organizasyonun tamamını veyabelli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı
- c) Son beş yıl içerisinde İnfo Yatırıma önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) İnfo Yatırım hissedarı olmadığımı
- e) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı
- h) İnfo Yatırım'ın faaliyetlerine önemli katkıda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Yönetim kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Yönetim kurulu üyelerimiz şirketimizin iştiraki olan Tasfiye halinde İnfonet Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ninde yönetim kurulu üyeleridir.

Tasfiye halinde İnfonet Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Vahit Vardar

Başkan

Yusuf Ali Alan

Üye/Genel Müdür

Mustafa Baş

Üye

## **16. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI:**

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

Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine başkan Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de resen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Şirketin faaliyetine ilişkin ve Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı yer almakta olduğundan bu konuda ayrıca bir iç düzenleme yapılmasına gerek görülmemiştir.

2014 yılı içerisinde 13 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşme çerçevesinde Yönetim Kurulu toplantı nisapları geçerli olmakta, dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağırması, sermaye artırımını, finansal raporların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

## **17. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI:**

Şirketimizin 2014 yılında Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum konusunda çalışmaları devam etmektedir.

Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Kredi Komitesi, Yönetim Kurulu içinden görevlendirilen üyelerden oluşmaktadır.

Denetim Komitesi Üyeliklerine Bağımsız Üyeler Nuh Uçar ve Savaş Özbey atanmıştır. Kurumsal Yönetim komitesi Başkanlığına Bağımsız Üyeler Nuh Uçar ve Savaş Özbey ve Yusuf Ali Alan atanmışlardır. Kredi Komitesi Başkanlığını Vahit Vardar yürütmekte olup, Komite üyelikleri Vahit Vardar Yusuf Ali Alan ve Cengiz Akdere tarafından yürütülmektedir.

Söz konusu komitelerde görev dağılımına göre yapılan çalışmalar Yönetim Kurulu'na aktarılır. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Komitelerde görev verilebilir. Komiteler sorumlulukları dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur. Nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir.

Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması ve bağımsız denetim şirketinin belirlenerek süreçlerinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi senede en az dört kez toplanmaktadır.

Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, pay sahipleri ile ilişkilerin gözlenmesi ve aynı zamanda aday gösterme komitesinin görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az iki kez toplanmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmıştır.

## **18. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI:**

Şirketin mali ve idari faaliyetlerine bağı olarak bir risk yönetimi öngörölmüş ve iç kontrol organizasyonu yapılmış olup, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve düzenlemeleri doğrutusunda iç denetimin işleyişi ve etkinliğı Teftiş Kurulu ve Denetimden sorumlu Komite tarafından takip edilmektedir.

İç Denetim çalışmaları, yıl içinde mali tabloların doğruluğunu ve güvenilirliğini kontrol etmek ve faaliyetlerin yasalara ve mevzuata uygun olarak sürdürölmesini sağlamak amacıyla söz konusu çalışmaların etkinliğini ve verimliliğini artırmaya yönelik olarak yürütölür. İlgili Birim tarafından süreçler incelenerek, mevcut ve muhtemel riskler ve bunlara ilişkin çözüm önerileri hazırlanarak rapor edilir. İç denetim faaliyetleri, Denetim Komitesi'nin bilgisi ve Teftiş Kurulunun sorumluluğı dahilinde yürütölür.

## **19. ŞİRKETİN STRATEJİK HEDEFLERİ:**

Şirketimizin vizyon, misyon ve kurumsal değerleri yönetim kurulu tarafından belirlenmiş olup, internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

### **Vizyonumuz:**

Sermaye Piyasalarının sürekli gelişimine paralel olarak şirketimizin gerek personel ve gerekse teknolojik olarak gelişimini sağlamak ve gerekli yatırımları yapmak,

Yatırımcıların finansal beklentilerini gerçekleştirebilmeleri konusunda gerekli desteğı ve hizmeti vermek ve yeni yatırımcı kazanmak suretiyle piyasanın gelişimine katkıda bulunmak,

### **Misyonumuz:**

Değerlerimiz ışığında müşterilerimize kaliteli ve güvenilir hizmet sunmak, büyüyerek ciro ve karlılığı artırmak, sermaye piyasası aracı kurumları arasında önde gelen kurumlardan biri olmak,

### **Stratejimiz:**

Müşteri odaklılık, müşteri memnuniyeti, güvenilirlik, hizmet kalitesi ve hızı, yenilikçilik ve yaratıcılık, takım çalışması ve girişimcilik.

Şirket üç aylık periyotlarla faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmekte ve mali tablo ve raporlamalarını web sitesinden yayınlamaktadır.

Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile aylık olarak Şirketin faaliyetlerini gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

## **20. MALİ HAKLAR:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 "Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin Tebliğ'in 4.6.2 no.lu maddesi hükmüne göre hazırlanan ve 24.04.2012 tarih ve 700 sayılı yönetim kurulu kararıyla kabul edilen, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası 21.05.2012 tarihli genel kurulda onaylanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

Mevzuat gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

# ETİK KURALLAR

Etik Kurallar, şirketimizin saygınlığını ve hizmet kalitesini arttırmak üzere, Şirket çalışanları ve toplumla ilişkilerini düzenleyen ve Şirket içi davranış kültürünü oluşturan değerler bütünüdür. Yönetim Kurulumuzca onaylanmış olan Etik Kurallar, başta Şirketimiz yöneticileri olmak üzere tüm çalışanlarımızın uymaları ve diğer çalışanların da bu ilkelere uygun hareket etmelerinde öncülük etmeleri gereken kurallar bütünüdür. Tüm çalışanlar, öncelikle aşağıdaki etik kuralların önemini kabul edip, bu kurallara uyarlar.

## **1. Genel İlkeler:**

Çalışanlar, Şirketin saygın imajının korunması ve geliştirilmesi için üzerlerine düşen sorumlulukları yerine getirir. Çalışanlar, çalışma süresi içinde zamanı en iyi şekilde kullanır. Çalışanlar, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri ve başkaları lehine kullanamaz. Çalışanlar, Şirket işleri ile ilgili doğrudan veya dolaylı hediye kabul edemez, menfaat sağlayamaz ve Şirketin iş ilişkisinde olduğu şahıs veya firmalardan borç kabul edemez.

Çalışanlar görevlerini yerine getirirken;

- Temel ahlaki ve insani değerler çerçevesinde ve sosyal sorumluluk doğrultusunda hareket eder.
- Genel olarak T.C. Kanunları, uluslararası hukuk kuralları ve faaliyet alanının tabi olduğu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ile diğer ilgili mevzuat ve üyesi bulunduğu profesyonel kurum ve kuruluşlarca çıkarılmış tüm ilke ve yürürlükteki tüzük ve yönetmeliklere uygun hareket eder.
- Kamuya açıklanan bilgilerde şeffaflık ilkesini gözetir, denetim amacıyla istenen bilgi, belge ve kayıtları doğru, eksiksiz şekilde ve zamanında iletmeye özen gösterir.
- Uluslararası normlar ve ulusal mevzuat hükümleri çerçevesinde, kara paranın aklanması, yolsuzluk ve benzeri suçlarla mücadele konusunda yetkili mercilerle işbirliği yapar; MASAK düzenlemelerine uyar.

## **2. Pay Sahipleri ve Menfaat Sahipleri ile İlişkiler**

Şirketin amacı, Pay Sahiplerinin yatırımlarını en iyi şekilde değerlendirmek ve artı değer yaratmaktır. Şirketimiz halka açık bir şirket olarak faaliyetlerini SPK mevzuatı ile uyumlu olarak yönlendirir. Mali durum, mevcut şirket yapısı ve değişiklikleri, faaliyetler ve performans, açık ve periyodik bir şekilde güncellenerek “hesap verilebilirlik” anlayışıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya duyurulur.

Çalışanlar;

- Pay Sahipleri ve Menfaat Sahipleri ilişkilerinde profesyonellik, nezaket ve en önemlisi ciddiyet ve güvenilirlik ilkeleri çerçevesinde hareket eder.
- Pay Sahipleri ve Menfaat Sahipleri ile bir çalışanın şahsi ve mali bilgilerini, kanun ve diğer yasal düzenlemelerde belirtilen yetkili kişi ya da kurumlar tarafından istenen bilgi ve belgelerin açıklanması konusu dışında en üst düzeyde gizlilikle korur.
- Pay Sahipleri ve Menfaat Sahiplerinin şikâyetlerini makul bir süre içinde titizlikle inceler, sonuçlandırır ve tekrarlanmaması için gereken önlemleri alırlar.



### **3. Kamuoyu ile İlişkiler**

Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzer kesimlerle yapılacak tüm görüşmeler Şirketin belirlediği “Bilgilendirme Politikası” çerçevesinde yapılır. Basın ve yayın kuruluşlarına demeç verilmesi, basında yazı yayımlanması ve konferanslara konuşmacı olarak katılması, Şirketin iç düzenlemelerinde belirlenen kurallar çerçevesinde ve Yönetim Kurulu Başkanının onayının alınması suretiyle gerçekleştirilebilir.

### **4. Çıkar Çatışmaları**

Çalışanlar;

- Kendileri veya yakınları lehine çıkar çatışması ya da izlenimi yaratacak durumlara sebebiyet vermekten kaçınır, şirket yararı ile kişisel menfaatlerin çatışması ve çalışanların konumlarından dolayı uygun olmayan kişisel menfaatler elde edilmesine, yakınlarına veya üçüncü şahıslara çıkar sağlanmasına hiç bir şekilde müsaade etmez. Kendilerinin ya da yakınlarının menfaatlerini ilgilendiren konularda karar sürecinde yer almazlar.
- Şirket sırlarını mevzuat hükümlerini de dikkate alarak korur, rekabet avantajı sağlayan ve şirkete özel bilgileri şirket dışına çıkarmaz.
- Görevleri gereği elde etmiş olduğu bilgileri haksız kazanç yol açacak şekilde kullanmaz, menkul kıymetlerinin alım satımında mevzuata ve kamu otoritelerinin düzenlemelerine uygun davranırlar.

**İFO YATIRIM A.S.**

**Vahit Vardar**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

**Yusuf Ali ALAN**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**