

**İFO YATIRIM A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ31 ARALIK 2012**  
**YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **I. GİRİS**

### **1. RAPORUN DÖNEMİ:**

01.01.2012-31.12.2012

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

### **3. TARİHSEL GELİŞİMİ:**

Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 4780036787No'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 6423sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

**Şirketin faaliyet konusu;** 2499 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 anasözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

- 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
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme izin belgesi

İMKB'de faaliyet gösterdiği piyasalar  
Hisse Senetleri Piyasası  
Tahvil ve Bono Piyasası  
Gelişen İşletmeler Piyasası

Ve  
İzmir Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası

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

#### Şube ve İrtibat Büroları Adresleri:

ŞirketHocapaşa Mah. Dervişler sok. Dirikoç İşhanı no:1/6 Sirkeci/İstanbul adresinde bulunan tek şubelerini 31.12.2012 tarihinde kapatmıştır.

#### 4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI:

Şirketimizin 9.000.000.- TL olan sermayesi09.11.2012 tarihinde 18.467.325.- TL. sına yükseltilmiştir.

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmış, şirketimiz 30/09/2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasada halka arz edilmiştir. Ortaklığımız payları İMKB Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın kararı gereği, 11/10/2011 tarihinde 2. Ulusal Pazarda işlem görmeğe 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)31.12.2012 tarihi itibariyle Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir.

			Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası			
Adı Soyadı	Grubu	Türü	Tutarı (TL)	Bedelsiz %5.1925	Bedelli%100	Toplam (TL)	%
GÜLAY ALP	A	Nama/İmtiyazlı	45.000	2.337	45.000	<b>92.337</b>	0,50
CAN ALP	A	Nama/İmtiyazlı	45.000	2.337	45.000	<b>92.337</b>	0,50
CAN ALP	B	N/İmtiyazsız-Kapalı	2.591.000	134.538	2.591.000	<b>5.316.538</b>	28,79
CAN ALP	B	N/İmtiyazsız-Açık	1.742.800	90.495	1.742.800	<b>3.576.095</b>	19,36
CAN ALP	B	N/İmtiyazsız-Açık	<b><u>Kullanılmayan rüçhanların alımı</u></b>		1.640.081	<b>1.640.081</b>	8,88
MUSTAF BAŞ	B	Nama/İmtiyazsız	600	31	600	<b>1.231</b>	0,01
VAHİT VARDAR	B	Nama/İmtiyazsız	300	16	300	<b>616</b>	0,00

H.MURAT KAYACAN	B	Nama/İmtiyazsız	300	16	300	<b>616</b>	0,00
HALKA AÇIK	B	Nama/İmtiyazsız	4.575.000	237.557	2.934.919	<b>7.747.474</b>	41,95
<b>TOPLAM</b>			<b>9.000.000</b>	<b>467.325</b>	<b>9.000.000</b>	<b>18.467.325</b>	<b>100,00</b>

Şirket 2012 yılı içerisinde temettü ödemesi yapmamıştır.

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

<b>İsimleri</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süreleri</b>
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.
Merve Hanım Gül	Murakıp	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:**

Türkiye ekonomisi 2012 yılını dünya ekonomileriyle kıyaslandığında çok iyi bir konumda geçirmiştir. Bütçe dengesi, cari denge, enflasyon ve ekonomik büyüme açılarından bakıldığında sene başındaki hedeflerin tamamında sapmalar yaşanmış ve yıl içinde hedefler birkaç kez revize edilmiştir. Ancak buna rağmen özellikle yılın ikinci yarısında özellikle enflasyon ve cari açıda çok önemli ilerleme kaydedilmiş ve önemli oranda gerileme elde edilmiştir. 2012 yılı Tüfe'de %6.16 Üfe'de ise %2.4 seviyesinde kapatılmıştır. Ekonomik büyüme açısından da yılın %3 sınırında kapatılacak olması diğer dünya ekonomileri karşılaştırıldığında nispeten iyi durumda olduğumuzu göstermektedir. Ekonomimizdeki bu olumlu durum kredi derecelendirme kurumlarının da dikkatini çekmiş ve Fitch yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviye olan BBB- seviyesine yükseltmiştir. Hem bu not artırımını hem de ekonomik durum yabancı yatırımcıların ilgisini Türkiye piyasalarına çekmiş ve yılın son çeyreğinde yabancı fon girişleri hızlanmıştır.

Gelinen noktada 2013 yılına yönelik olarak TCMB politikalarında da fiyat istikrarının yanı sıra ekonomik büyümeye destek olacak adımlar atılmaya başlamıştır. Bunun ilk işareti olarak TCMB uzun süre sonra politika faizinde indirimine gitmiştir. Bu çerçevede bakıldığında tüm dünya ekonomileri açısından henüz ekonomik problemler tam olarak çözülebilmiş ve düze çıkmış değildir. Ancak en azından 2012 yılında Avrupa'da önemli aşamalar kaydedilmiş ve dağılıp dağılmayacağı soru işareti olan AB bütünlüğünü korumayı başarmış ve batan ülkeler kurtarılmıştır. Elbette 2013 yılı da kolay geçmeyecektir. Bununla birlikte 2012 yılına göre çok daha iyi ve ekonomik toparlanmanın tüm dünya ekonomilerinde sürdüğü bir yıl olmasını bekliyoruz. Türkiye ekonomisindeininde göreceli olarak avantajlı konumunu iyileştirerek sürdürmesini bekliyoruz.

ARACI KURUM İŞLEM HACİMLERİ 2012 YILI				
SIRA	FİRMA ADI	HİSSE	SGMK	VOB
1	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	94.928.047.305	54.809.429.048	119.452.133.834
2	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	86.973.923.501	566.808.042.953	33.419.664.007
3	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	86.075.788.895		45.864.532.345
4	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	55.832.087.375	117.899.258.542	16.441.354.150
5	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	47.934.351.567	2.097.101.617	16.395.477.594
6	Tera Menkul Değerler A.Ş.	46.534.887.636		31.202.410.627
7	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	46.387.239.415	36.297.246.869	34.747.525.559
8	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	43.974.598.917	2.555.961.756	16.500.462.667
9	AkYatırım Menkul Değerler A.Ş.	42.905.127.189	4.553.352.629	30.477.530.766
10	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	41.379.997.192	8.111.189.332	32.728.250.959
11	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.311.527.427	5.679.347.019	8.008.041.582
12	Türkish Yatırım A.Ş.	27.785.585.204	5.038.607.905	42.256.060.429
13	Efg İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.	27.135.999.379		19.910.609.889
14	Global Menkul Değerler A.Ş.	25.791.320.880	7.423.552.074	7.093.170.250
15	Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25.483.284.475	137.867.046.816	6.071.621.273
16	Citi Menkul Değerler A.Ş.	24.386.689.654		7.987.898.110
17	Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24.343.413.882	8.445.276.512	7.178.272.072
18	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	23.939.079.345	20.957.827.180	26.490.124.435
19	DeutscheSecurities Menkul Değerler A.Ş.	23.744.629.109		22.896.423.058
20	<b>İnfo Yatırım A.Ş.</b>	<b>23.104.243.596</b>	<b>1.615.270.901</b>	<b>3.685.663.473</b>
21	Camiş Menkul Değerler A.Ş.	21.260.169.517		3.503.398.593
22	RenaissanceCapital Menkul Değerler A.Ş.	20.156.776.636		
23	Taksim Yatırım A.Ş.	19.863.359.214		3.668.704.811
24	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.608.668.649	10.748.977.482	11.040.720.857
25	Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.	18.509.149.366		9.107.756.118
26	Ubs Menkul Değerler A.Ş.	15.719.920.450		
27	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.614.443.120	15.451.130.029	15.918.883.646
28	CreditSuisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	14.216.483.520		23.259.106.435
29	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.631.744.088	23.768.892.479	4.016.629.204
30	Ziraat Yatırım Ve Menkul Değerler A.Ş.	13.353.379.738	57.079.399.530	9.089.513.419
31	Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	12.586.523.301	19.403.265.485	

32	Eti Yatırım A.Ş.	11.125.391.353	486.500.000	
33	Polen Menkul Değerler A.Ş.	10.589.768.281		
34	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	10.333.102.555		
35	Delta Menkul Değerler A.Ş.	10.238.968.693	1.571.691.039	16.633.876.820
36	Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	10.167.139.053	8.092.121.543	5.162.277.001
37	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	10.020.397.047	12.575.881.301	4.371.287.841
38	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.884.311.769	1.893.252.445	10.511.603.180
39	Bizim Menkul Değerler A.Ş.	9.317.875.296	2.395.594.083	
40	BgcPartners Menkul Değerler A.Ş.	8.502.339.735		
41	Alternatif Yatırım A.Ş.	5.088.831.387	3.210.530.774	5.962.053.651

**Kaynak: www.imkb.gov.tr**

Ürün/Hizmet Kategorisi	2012		2011		2010	
	Senelik İşlem Hacmi (Bin TL)	Pazar Payı (%)	Senelik İşlem Hacmi (Bin TL)	Pazar Payı (%)	Senelik İşlem Hacmi (Bin TL)	Pazar Payı (%)
Hisse Senedi İşlemleri	23.104.243,60	1,85	27.522.320,97	1,98	28.026.875,48	2,22
SGMK İşlemleri	1.615.270,90		3.369.102,68		2.025.327.417	
VOB İşlemleri	3.685.663,48		2.153.565,17		5.412.639.665	

### **Karlılık ve Özvarlık**

Şirketimizin 31.12.2012 tarihi itibariyle karı 1.504.012TL'dir. Özsermayemiz ise 24.774.655TL'dir.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu kararı gereği; şirket hisselerinin halka arzı sonrası Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ve Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapıldığından; Şirket ana sözleşmesinin 6,9 ve 10. maddeleri aşağıda belirtildiği şekilde tadil edilmiştir.

### **İFO YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLESME TADİL TASARISI**

#### **ESKİ ŞEKLİ**

#### **Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü**

##### **Madde 6.**

Şirketin sermayesi 9.000.000.- TL (DokuzmilyonTL) olup, her biri 1.- TL (BirTL) itibari değerde 9.000.000 (Dokuzmilyon) adet paya bölünmüştür. Payların 90.000 (Doksanbin) adedi (A) grubu, 8.910.000 (Sekizmilyondokuzyüzonbin) adedi (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirketin 9.000.000.- TL tutarındaki sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. A grubu paylar, iş bu ana sözleşmenin 9, 11 ve 12.c maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin ve denetçinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

## **YENİ ŞEKLİ**

### **Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü**

#### **Madde 6.**

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.04.2012 tarih ve 1221/4846 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.- TL (EllimilyonTL) olup, her biri 1.- TL (BirTL) itibari değerinde 50.000.000 (Ellimilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 9.000.000.- TL. (DokuzmilyonTL) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Payların 90.000 (Doksanbin) adedi (A) grubu, 8.910.000 (Sekizmilyondokuzyüzonbin) adedi (B) grubudur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye izni 2012-2016 (Beşyıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak sureti ile Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Bu husustaki ilanlar ana sözleşmenin ilan maddesi hükümleri uyarınca yapılır. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. A grubu paylar, iş bu ana sözleşmenin 9, 11 ve 12.c maddeleri çerçevesinde yönetim ve denetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yönetim Kurulu, 2012 – 2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

## **ESKİ ŞEKLİ :**

### **Yönetim Kurulu ve Süresi**

**Madde 9.** Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 3 (üç) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket Yönetim Kurulu, üye sayısının yarısından bir fazlası (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu, yıllık Olağan Genel

Kurul toplantısını takiben her yıl, üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan vekili seçer. Başkan ve vekilinin bulunmadığı toplantılarda, yalnızca o toplantı için üyelere biri geçici olarak Başkan seçilir. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel kurul gerekli görürse, Yönetim Kurulunu her zaman değiştirebilir.

## **YENİ ŞEKLİ :**

### **Yönetim Kurulu ve Süresi**

**Madde 9.** Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket Yönetim Kurulu, üye sayısının yarısından bir fazlası (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

Genel Kurul tarafından seçilecek en az 2 (iki) bağımsız üyenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş nitelikleri haiz olması zorunludur.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlasının yüksek öğrenim kurumlarından mezun olması zorunludur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler.

Genel Kurul, lüzum görürse, görev süresine bağlı kalmayarak, Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir.

Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Genel Kurul'ca kabul edilirse, kendilerinden önceki üyelerin görev sürelerini tamamlarlar.

## **ESKİ ŞEKLİ :**

### **Şirketi Temsil ve İlam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi ve Yönetim Kurulu Üyelerine Ait Yükümlülükler**

#### **Madde 10.**

A) Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket ticaret unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirket Yönetim Kurulu'nca belirlenen yetkiler çerçevesinde imza yetkisi verilen yetkililerin müştereken atacakları imza ile Şirket, dışarıya karşı temsil ve ilzam olunacaktır. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanununun 319. maddesi çerçevesinde yönetim ve temsile ilgili görev ve yetkilerini üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur hakları genel kurulca tespit olunur. Yönetim kurulunda yönetim yetkisinin murahhas üyelere bırakılmak istenmesi halinde en az iki üyenin murahhas olarak tayini ve her birinin yetki ve sorumluluk alanları tereddüde yer bırakmayacak biçimde belirlenir.

B) Sermaye Piyasası Kurulu Seri V No: 46 sayılı Tebliğin 9. maddesinin (h) bendi uyarınca yönetim kurulu üyeleri 6762 sayılı Türk Ticaret Kanununun 334. üncü maddesi ile getirilen şirketle muamele yapma yasağından ve 335. maddesi ile getirilen rekabet yasağından muaf tutulmak için ortaklık genel kurulundan izin alamazlar.

## **YENİ ŞEKLİ :**

**Şirketi Temsil ve İlam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi, Yönetim Kurulu Üyelerine Ait Yükümlülükler, Yönetim Kurulu'na Bağlı Komiteler, Özellik Arzeden Kararlar ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum**

**Madde 10.**

A) Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket ticaret unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirket Yönetim Kurulu'na belirlenen yetkiler çerçevesinde imza yetkisi verilen yetkililerin müştereken atacakları imza ile Şirket, dışarıya karşı temsil ve ilzam olunacaktır. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanununun 319. maddesi çerçevesinde yönetim ve temsile ilgili görev ve yetkilerini üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur hakları genel kurulca tespit olunur. Yönetim Kurulunda yönetim yetkisinin murahhas üyelere bırakılmak istenmesi halinde en az iki üyenin murahhas olarak tayini ve her birinin yetki ve sorumluluk alanları tereddüde yer bırakmayacak biçimde belirlenir.

B) Sermaye Piyasası Kurulu Seri V No: 46 sayılı Tebliğin 9. maddesinin (h) bendi uyarınca yönetim kurulu üyeleri 6762 sayılı Türk Ticaret Kanununun 334. üncü maddesi ile getirilen şirketle muamele yapma yasağından ve 335. maddesi ile getirilen rekabet yasağından muaf tutulmak için ortaklık genel kurulundan izin alamazlar.

C) Yönetim Kurulu'na Bağlı Komiteler : Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği takdirde yeterli sayıda sair komiteleri oluşturur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerinde adı geçen diğer komitelerin oluşturulamaması durumunda görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirir. Komiteler, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri ve işbu ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yapılandırılır. Komite Başkanı Bağımsız üyeler arasından seçilir. Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir. Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur. Komitelerin Şirket işlerine ilişkin olarak icrai karar alma yetkileri yoktur; komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kuruluna aittir. Komiteler çalışmalarının gerektirdiği ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen sıklıkta ve ilgili komite başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmalar yazılı olarak sürdürülür ve gerekli kayıtlar tutulur. Komite üyeleri icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri arasından seçilebilir.

Denetimden Sorumlu Komite:Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümlerine uygun olarak teşkil edilir ve faaliyet gösterir. Denetim Komitesinin Başkanlığı'nı bağımsız yönetim kurulu üyesi yapar. Denetim komitesi, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumlu olup, özellikle aşağıda belirtilen hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur:

- Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimini yapar,
- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirler ve Yönetim Kurulunun onayına sunar,



d) Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler,

e) Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir,

f) Faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. İhtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti şirket tarafından karşılanır. Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Denetimden sorumlu komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesinin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Denetim komitesi gerekli gördüğü takdirde belirli hususları Şirket Genel Kuruluna bildirebilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi: Kurumsal Yönetim Komitesi Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemekle sorumlu olup, özellikle Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunun gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir.

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

E) Önemli Nitelikteki İşlemler: Şirketin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak Genel Kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, Genel Kurul toplantılarında ilişki taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

## **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.

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 İnotrend 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' lık 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.

31.12.2012 tarihi itibariyle toplam 61 kişi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

02.Haziran.2011 tarihi itibariyle İ.M.K.B. GİP Piyasa Danışmanı Listesine kabul edilen Şirketimiz 06.06.2011 tarihinde Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. ile GİP Danışmanlığı sözleşmesi imzalamıştır. Şirketimiz Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin halka arzını başarıyla tamamlamıştır.

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmış, şirketimiz ortaklarından Hikmet ALP, Gülay ALP ve Nil ALP'in30/09/2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasada Şirketimizin halka arzı ile ilgili olarak 3.150.000 TL. nominal değerli payların tamamı 1,75 TL fiyattan satılmıştır.

Ortaklığımız payları İMKB Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın kararı gereği, 11/10/2011 tarihinde 2. Ulusal Pazarda işlem görmeğe başlamıştır.

Halka açılma ile birlikte halka arz edilen hisse senetlerinin borsada işlem görmesi, şirket hisselerine likidite kazandıracaktır. İleride yapacağımız yatırımlara kaynak ihtiyacı olduğunda sermaye artırım yolu ile kuruluşumuz gelişimine devam edecektir.

Halka açıklıkla birlikte marka bilinirliği artacak, tabana yayılma ile kurumsal kimlik vizyonumuz gelişecektir.

Şirket 2012 yılı Mart ayında Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmek için Sermaye Piyasası Kurul'una başvurmuştur. Sermaye Piyasası Kurul'unun 30.04.2012 tarihli 1221-4846 sayılı kararı ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş onaylanmıştır.

Şirket 15/03/2012 tarihinde iştiraki olan İnfotrendB Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin A Grubu imtiyazlı paylarını VBG Holdinge satmıştır.

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.

**B- MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYET:**

Yoktur.

**C- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER:**

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>32.555.350</b>	<b>31.510.472</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.384.930	14.972.455
Finansal Yatırımlar	-	3.872.264
Ticari Alacaklar	23.151.804	12.642.778
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	<i>23.151.804</i>	<i>12.642.778</i>
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar	5.259	12.881
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>5.259</i>	<i>7.109</i>
<i>Diğer Alacaklar</i>	-	<i>5.772</i>
Stoklar	-	-
Canlı Varlıklar	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	13.357	10.094
<b>Toplam</b>	<b>32.555.350</b>	<b>31.510.472</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>4.920.938</b>	<b>401.948</b>
Ticari Alacaklar	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar	166.027	45.038
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-	-
<i>Diğer Alacaklar</i>	<i>166.027</i>	<i>45.038</i>
Finansal Yatırımlar	4.354.200	4.251
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-
Canlı Varlıklar	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-
Maddi Duran Varlıklar	333.296	289.456
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	46.144	31.722
Şerefîye	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.271	31.481
Diğer Duran Varlıklar	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>37.476.288</b>	<b>31.912.420</b>

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>12.586.322</b>	<b>8.755.045</b>
Finansal Borçlar	3.200.000	680.000
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-
Ticari Borçlar	9.201.014	7.791.904
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	-	-
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	9.201.014	7.791.904
Diğer Borçlar	157.603	204.948
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	157.603	204.948
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19.908	50.486
Borç Karşılıkları	5	27.707
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.792	-
<b>Toplam</b>	<b>12.586.322</b>	<b>8.755.045</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>115.311</b>	<b>184.868</b>
Finansal Borçlar	-	-
Ticari Borçlar	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-
Borç Karşılıkları	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	104.050	179.062
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11.261	5.806
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>24.774.655</b>	<b>22.972.507</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>22.295.797</b>	<b>11.792.529</b>
Ödenmiş Sermaye	18.467.325	9.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	229
Değer Artış Fonları	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	367.295	241.055
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	1.957.165	643
Net Dönem Karı / Zararı	1.504.012	2.550.602
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>2.478.858</b>	<b>11.179.978</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>37.476.288</b>	<b>31.912.420</b>

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>		
Satış Gelirleri	700.416.334	366.275.576
Satışların Maliyeti (-)	(696.878.915)	(361.023.205)
Esas Faaliyetlerden Gelirler/(Giderler)	3.048.456	1.068.893
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>6.585.875</b>	<b>6.321.264</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(505.042)	(489.020)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.031.763)	(4.443.500)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	47.852	64.496
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.004)	-
<b>FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>1.095.918</b>	<b>1.453.240</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-
Finansal Gelirler	18.671	2.124.341
Finansal Giderler (-)	(356.641)	(482.781)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>757.948</b>	<b>3.094.800</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>(218.897)</b>	<b>(548.160)</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(202.917)	(553.277)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(15.980)	5.117
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>539.051</b>	<b>2.546.640</b>
<b><u>DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>		
<b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)</b>	409.147	792.422
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>948.198</b>	<b>3.339.062</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>	<b>948.198</b>	<b>3.339.062</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(555.814)	788.460
Ana Ortaklık Payları	1.504.012	2.550.602
<b>Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)</b>	0,06	0,39

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

<b>Temel Rasyolar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>a- Likitite Oranları</b>			
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar):	2,59	1,70	3,46
Nakit Oranı ([Hazır Değerler + Menkul Kıymetler]/ Kısa Vadeli Borçlar):	0,75	0,61	2,04
Bilanço Likiditesi (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) :	0,87	0,84	0,99
<b>b- Finansal Kaldıraç Oranları</b>			
(Kısa Vadeli Borçlar + Uzun Vadeli Borçlar) / Toplam Aktifler:	0,34	0,50	0,29
<b>c- Sermaye Yeterliliği Oranları</b>			
Finansal Bağımsızlık Oranı (Özsermaye/Toplam Aktifler):	0,66	0,50	0,70
Kaldıraç Oranı (Kaynaklar / Özsermaye) :	0,51	2,01	1,41
<b>d- Aktif Kalitesi Oranları</b>			
Duran Varlıklar / Özsermaye:	0,02	0,30	0,02
Duran Varlıklar / Toplam Aktifler:	0,02	0,15	0,01

Temel rasyolarda 31.12.2012, 30.09.2012 ve 31.12.2011 Konsolide Mali Tablolar baz alınmıştır.

**D- İDARİ FAALİYETLER: ŞİRKET ÜST YÖNETİMİ ŞÖYLEDIR:**

**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 31.12.2012 tarihi itibarıyla personel mevcudu 61'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 31.12.2012 tarihinde sona eren dördüncü çeyrek döneminde 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.

Yıl içinde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde komiteler oluşturulmuş, faaliyet esasları belirlenerek atamalar yapılmıştır. Yine ilgili tebliğ çerçevesinde gerekli ana sözleşme değişiklikleri yapılmış, olağan genel kurul öncesi aday olan bağımsız yönetim kurulu üyeleri ile diğer üyelere ilişkin bilgiler kamuya açıklanarak gerekli prosedürler yerine getirilmiş, genel kurulda diğer üyeler ile birlikte bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimi gerçekleştirilmiştir.

#### **1. BÖLÜM:**

##### **PAY SAHİPLERİ:**

##### **2.PAY SAHİPLERİ 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 SAHİPLERİNİN 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:**

2011 yılı Olağan Genel Kurulumuz 21.05.2012 tarihinde saat 14:00'da şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıda mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım olağan toplandı % 44,4 imtiyazlı pay sahipleri toplantısında ise % 100 oranlarında 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 Hazirun Cetvellerinin tümüne Şirket Genel Merkezi'mizden veweb 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. 2012 yılında Şirket tarafından yapılan bağış tutarı 16.200TL'dir.

## **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 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

• **Şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genelkurulda 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 2011 yılında oluşan karın dağıtılmayarak şirket bünyesinde tutulması yönünde genel kurula öneri götürülmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Şirket 2012 yılında kar dağıtmamıştır fakat ortaklarına 09.11.2012 tarihinde %5,1925 oranında bedelsiz pay vermiştir.

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 (saf) 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası 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 “İfo'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.

01.01.2012-31.12.2012 tarihleri arasında 139 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan özel durum açıklamaları için SPK ve İMKB 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 yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

### **3. BÖLÜM:**

#### **MENFAAT SAHIPLERİ:**

#### **11. MENFAAT SAHIPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ:**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde faaliyetlerini etkileyebilecek tüm özel durumları, üçer aylık dönemler itibarıyla mali tablo ve raporları, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na 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. 2012 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.

2012 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 2012 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 İnfo 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**

İfo Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

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

- İfo Yatırım, İfo Yatırımın ilişkili taraflarından biri veya İfo 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,
- Son beş yıl içerisinde, başta İfo Yatırım'ın denetimini, derecelendirilmesi ve danışmalığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde İfo Yatırımın faaliyet ve organizasyonun tamamını veyabelli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı
- Son beş yıl içerisinde İfo Yatırıma önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- İfo Yatırım hissedarı olmadığımı
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı
- İfo 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 İno Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ninde yönetim kurulu üyeleridir.

İno Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı 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 üyelerden 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.

2012 yılı içerisinde 50 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 çağrısı, 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 2012 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 atanmışlardır. Kredi Komitesi Başkanlığını Vahit Vardar yürütmekte olup, Komite üyelikleri Yusuf Ali Alan, Cengiz Akdere ve Özgecan Fırıldak 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 ikikez 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 bağlı olarak bir risk yönetimi öngörölmüş ve iç kontrol organizasyonu yapılmış olup, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve düzenlemeleri doğrultusunda iç denetimin işleyişi ve etkinliği 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 sorumluluğu 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 desteği 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 alanın 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 alır.

### **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**