

İNO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2004 YILI FAALİYET RAPORU

I- GİRİŞ

1. Raporun dönemi: 01/01/2004 - 31/12/2004

2. Ortaklığın ünvanı: İno Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

20.04.2004 tarihli 2003 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yeni Yönetim Kurulu üyeliklerine Hikmet Alp, Gülay Alp ve Nil Alp'in, 1 yıllık süre ile seçilmelerine karar verilmiştir. 03.05.2004 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında, aynı gün Hikmet Alp'in istifasıyla boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Mustafa Baş'ın seçilmesine karar verilmiştir. Mustafa Baş'ın yönetim kurulu üyeliği 01 Kasım 2004 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da onaylanmıştır.

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	01.01.2004-20.04.2004
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	01.01.2004-20.04.2004
Yönetim Kurulu Üyesi	Zafer KAYMAKCI	01.01.2004-20.04.2004
Yönetim Kurulu Başkanı	Hikmet ALP	20.04.2004-03.05.2004
Yönetim Kurulu Üyesi	Gülay ALP	20.04.2004-03.05.2004
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	03.05.2004-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	20.04.2004-İlk Genel Kurula Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	03.05.2004-İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan hükümler, TTK 312-346 arasındaki maddeler ile Sermaye Piyasası Kanununda yer alan ilgili hükümlerle sınırlıdır.

Denetçi :
20.04.2004 tarihli olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe yapılacak ilk Genel Kurula kadar Atilla Zaimoğlu seçilmiştir.

GÖREVİ	ADI SOYADI	SÜRESİ
Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU	01.01.2004-20.04.2004
Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU	20.04.2004-İlk Genel Kurula Kadar

Yetki sınırları : Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Dönem içinde esas sözleşmenin 11. maddesi değiştirilerek Kayıtlı Sermaye tavanı 10 Milyon YTL'ye (10 trilyon TL'ye) çıkarılmıştır. Değişiklik yapılan "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddenin son şekli aşağıdadır.

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ :

MADDE 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000.000.000.- TL (Ontrilyon) TL'dir. Bu sermaye her biri 1000 TL değerinde **10.000.000.000** hisseye ayrılmıştır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 3.000.000.000.000.-TL olup tamamı nakten ödenmiştir A Grubu hisse senetleri nama, B Grubu hisse senetleri ise hamiline yazılıdır. Sermaye dağılımı aşağıdaki şekildedir.

<u>Adı Soyadı / Ticaret</u>	<u>Tertibi</u>	<u>Grubu</u>	<u>Türü</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Tutarı(TL)</u>
<u>Ünvanı</u>					
1- İNFO MENKUL DEĞERLER AŞ	1	A	İMTİYAZLI	20.000.000	20.000.000.000
2- HALKA AÇIK	1	B	İMTİYAZSIZ	2.972.000.000	2.972.000.000.000
3- GÜLAY ALP	1	B	İMTİYAZSIZ	2.000.000	2.000.000.000
4- NİL ALP	1	B	İMTİYAZSIZ	2.000.000	2.000.000.000
5- ARZU ALP	1	B	İMTİYAZSIZ	2.000.000	2.000.000.000
6- MUSTAFA BAŞ	1	B	İMTİYAZSIZ	2.000.000	2.000.000.000

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşuluyla çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Bu kararın A grubu imtiyazlı pay sahibinin hakları açısından uygulanabilmesi için A grubu imtiyazlı pay sahibinin muvafakatı aranır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu yeni hisse senedi çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni hisse senetlerinin tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan hisse senetleri dışında imtiyaz veren hisse senedi çıkarılamaz.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

Çıkarılan hisse senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni hisse senedi çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Şirket Yönetim Kurulu, hisse senetlerini birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde bastırabilir.”

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı ve Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Şirketin 31/12/2004 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 10 Milyon YTL (10 Trilyon TL) , çıkarılmış sermayesi ise 3 Milyon YTL (3 Trilyon TL)'dir. Şirket 02.03.2004 tarihinde gerçekleştirdiği halka arzla ödenmiş sermayesini 3 Milyon YTL (3 Trilyon TL)'ye çıkarmıştır.

Ortaklığımız 2003 yılı içerisinde kurularak faaliyete geçmiştir. 02.03.2004 tarihinde halka açılmıştır.

Ortak sayısı:

Şirket, ödenmiş sermayesi 3 Milyon YTL (3 Trilyon TL) olup, tamamı nakden ödenmiştir. Hisse senetlerinin 20.000.-YTL (20.000.000.000.- TL.)lık kısmı (A) grubu ve nama yazılı, 2.980.000.-YTL (2.980.000.000.000.- TL.)'lık kısmı ise (B) grubu ve hamiline yazılıdır.

31.12.2004 itibarıyla Sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ancak şirketimiz 02.03.2004 tarihinde sermayesinin %99,07'sini halka açmıştır. Halka açıldıktan sonra Ortaklık yapısı şu şekilde değişmiştir.

ADI SOYADI	Hisse Adedi	Pay (%)	Tutar - YTL	Tutar (Milyon TL)
Info Menkul Değerler A.Ş.	20	0.67	20.000	20.000
Gülay Alp	2	0.07	2.000	2.000
Nil Alp	2	0.07	2.000	2.000
Arzu Alp	2	0.07	2.000	2.000
Mustafa Baş	2	0.07	2.000	2.000
Halka Açık	2.972	99.07	2.972.000	2.972.000
Toplam	3.000	100.00	3.000.000	3.000.000

Şirketimizin sermayesinin % 99.07'si halka açıktır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

Hisse senetleri fiyatlarının yıl içerisinde gösterdiği gelişme:

Şirketimiz 02.03.2004 tarihinde 1.16.-YTL (1.160-TL) birim fiyatla halka arz edilmiş, 04.03.2004 tarihinde İMKB Hisse Senetleri Piyasası – Ulusal Pazar'da INFYO kodu ile işlem görmeye başlamıştır. Hisse senedimiz İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda en düşük fiyatı 1.12.-YTL (1,120.-TL) ile 09.12.2004 tarihinde , en yüksek fiyatı 2.26.-YTL (2,260 TL.) ile 09.03.2004 tarihinde görmüştür. Hisse senedimizin 31.12.2004 tarihi itibarı ile kapanış değeri 1.25.-YTL (1,250.- TL)'dir. Hisse senedimiz halka arz fiyatına göre (temettü geliri ve bedelli sermaye artırımını etkisi dikkate alındığında) 2004 yılını % 07,76'lık bir artışla kapatmıştır.

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

2003 yılında temettü dağıtılmamıştır.

Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

Şirketin 31.12.2004 tarihi itibarıyla 10 Milyon YTL (10 trilyon TL) kayıtlı sermayesi, 3 Milyon YTL (3 trilyon TL) ödenmiş sermayesi mevcut olup bu hisselerin 20,000.-YTL (20,000,000,000.- TL) nominal değerli kısmı (A) grubu, 2,980.-YTL (2,980,000,000,000.- TL) nominal değerli kısmı (B) grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin en son durum itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	Grubu	Hisse Adedi	Pay (%)	Tutar - YTL	Tutar (Milyon TL)
Info Menkul Değerler A.Ş.	I.Tertip A Grubu	20	0.67	20.000	20.000
Gülay Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000	2.000
Nil Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000	2.000
Arzu Alp	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000	2.000
Mustafa Baş	I.Tertip B Grubu	2	0.07	2.000	2.000
Halka Açık	I.Tertip B Grubu	1.972	65.74	1.972.000	1.972.000
Halka Açık	II.Tertip B Grubu	1.000	33.34	1.000.000	1.000.000
Toplam		3.000	100.00	3.000.000	3.000.000

Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.

6. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, kâra iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Dönem içinde çıkarılmış menkul kıymet yoktur. Ancak şirketimiz 02.03.2004 tarihinde sermayesinin %99,07'sini halka açmıştır. Halka açılırken mevcut ortakların rüçhan hakkı kısıtlanarak 1milyon YTL (1 trilyon TL) nominal değerinde hisse senedi ihraç etmiş ve sermayesini 3 Milyon YTL (3 Trilyon TL)'ye çıkarmıştır.

7. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı AMAÇ ve KONULAR ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirketimizin faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede Şirketimiz;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
 - Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
 - Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
 - Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.
- Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Sektördeki 23 şirketten biri olan İfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. en son halka arz edilen Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı şirkettir. Günümüz itibariyle portföy değer büyüklükleri 348 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Ülkemizde Sermaye Piyasalarının büyümeye devam etmesiyle birlikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sayısı hızla artacaktır.

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar:

Yatırım ortaklıklarının faaliyet alanları organize finansal piyasalarda gerçekleştirilen menkul kıymetler ve değerli madenler yatırımlarıyla sınırlanmıştır. Başka bir alanda yatırım yapmaları yasaktır. Şirket 2004 yılında 2,849,136 - YTL (2,849,136,000,000.-TL) ortalama portföy işletmiştir. Toplam portföy büyüklüğünün bu dönemde ortalama % 31.20'ü Hisse Senedi, % 27.30'ı Hazine Bonusu Devlet Tahvil, % 11.10'i Borsa Para Piyasası ve %30.40'i ters repodan oluşmuştur.

2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 2004 yılında Spk Seri XI No:20 Tebliğine (Enflasyona göre düzeltilmiş) göre 521,699 YTL net zarar etmiştir.

Şirketin 31/12/2004 tarihi itibarıyla tarihi maliyete göre hesaplanan bilançosunda başlıca kalemler şu şekildedir.

	Enflasyona Göre Düzeltilmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş	Enflasyona Göre Düzeltilmiş Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Değişim Oranı	Aktife Oranı 2004	Aktife Oranı 2003
BİLANÇO (YTL)	31.12.2004	31.12.2003			
I. DÖNEN VARLIKLAR	3,077,173	2,596,972	18.49	98.44	97.32
A. Hazır Değerler	999	2,471	-59.57	0.03	0.09
B. Menkul Kıymetler	3,076,174	2,518,797	22.13	98.41	94.39
C. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	0	75,704	-100.00	-	2.84
II. DURAN VARLIKLAR	48,710	71,400	-31.78	1.56	2.68
D. Maddi Duran Varlıklar	22,965	35,732	-35.73	0.73	1.34
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25,745	35,668	-27.82	0.82	1.34
AKTİF TOPLAMI	3,125,884	2,668,373	17.15	100.00	100.00

AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)

I. KISA VADELİ BORÇLAR	11,812	262,810	-95.51	0.38	9.85
B. Ticari Borçlar	431	0.00	0.00	0.00	0.00
C. Diğer Kısa Vadeli Borçlar	11,380	262,810	-95.67	0.38	9.85
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	3,533	0.00	0.00	0.11	0.00
E. Borç ve Gider Karşılıkları	3,533	0.00	0.00	0.11	0.00
III. ÖZ SERMAYE	3,110,539	2,405,562	29.31	99.51	90.15
A. Sermaye	3,000,000	2,000,000	50.00	95.97	7.50
F. Net Dönem Karı		62,489	-100.00	0.00	2.34
G. Net Dönem Zararı	-521,699		0	-16.69	0.00
PASİF TOPLAMI	3,125,884	2,668,373	17.15	100.00	100.00

	Enflasyona göre düzeltilmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2004	Enflasyona göre düzeltilmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2003
GELİR TABLOSU (YTL)		
A. Brüt Satışlar	248,219,771	30,543,253
B. Satışlardan İndirimler (-)	0	0
C. Net Satışlar	248,219,771	30,543,253
D. Satışların Maliyeti (-)	(247,809,848)	(30,402,673)
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	409,923	140,580
E. Faaliyet Giderleri (-)	(668,451)	(80,834)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(258,528)	59,746
F. Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	172,720	81,184
G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	(76,972)	(11,943)
H. Finansman Giderleri (-)	0	0
FAALİYET KARI (ZARARI)	(162,780)	128,987
I. Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
J. Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
DÖNEM KARI (ZARARI)	(162,780)	128,987
K. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)		
NET PARASAL POZİSYON KAR-ZARARI	(358,919)	(66,497)
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	(521,699)	62,489
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	2,000,000
Net Kar/Sermaye %	-17.39	3.12
Brüt Satış Karı/Sermaye %	13.66	7.03
Esas Faliyet Karı/Sermaye %	-8.62	2.99

BİLANÇO DİPNOTLARI

1) İşletmenin Fiili Faaliyet Konusu:

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatının Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin hükümlerine uygun olarak Sermaye piyasası araçları ile borsalarda portföy yönetimi ve portföy işletmeciliği konusunda faaliyette bulunmak üzere kurulmuştur.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.02.2004 tarih ve 2456 sayılı yazısıyla Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi almış ve hisselerinin halka arzı 02.03.2004 tarihinde gerçekleşmiştir.

- 2) a) Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakları:

ADI SOYADI	Nominal Hisse Adedi	Pay (%)	Düzeltilmemiş Sermaye (TTK göre)	31.12.2004 Düzeltilmiş Sermaye
Halka Açık Kısım	2.972	0,990	2.972.000	3.380.118
Info Menkul Değerler A.Ş.	20	0,010	20.000	22.746
Gülay Alp	2	0.001	2.000	2.275
Nil Alp	2	0.001	2.000	2.275
Arzu Alp	2	0.001	2.000	2.275
Mustafa Baş	2	0.001	2.000	2.275
Toplam	3.000	100.00	3.000.000	3.411.963

- b) Yedek Akçelerin 31.12.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değeri (tarihi değer):	5.690 YTL
Düzeltilmiş değeri:	5.924 YTL

- c) Olağanüstü yedeklerin 31.12.2004 itibariyle kayıtlı ve düzeltilmiş değeri:

Kayıtlı değeri (tarihi değer):	37.594 YTL
Düzeltilmiş değeri:	43.329 YTL

Öz sermaye kalemlerinin düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar toplu halde 'Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları' hesabında gösterilmiş olup detayı tabloda gösterilmiştir.

	Tarihi Değer (YTL)	Enf Farkı (YTL)	31.12.2004 Bakiyesi
Sermaye	3.000.000	411.963	3.411.963
Yasal Yedekler	5.690	234	5.924
Olağanüstü Yedekler	37.594	5.734	43.329
Toplam	3.043.284	417.932	3.461.216

- 3) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Tertip	Grup	Nama/Hamiline	Nominal Değer (YTL)	Türü
1	A	Nama	20.000	İmtiyazlı
1	B	Hamiline	2.980.000	İmtiyazsız
Toplam			3.000.000	

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde I. Tertip (A) grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, (B) grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Bunun dışında I. Tertip (A) grubu paylara Yönetim Kurulu seçimi dışında herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

- 4) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı: 3.000.000 YTL
- 5) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: 02.03.2004 tarihinde 1.000 YTL sermaye artırımı halka arz yoluyla nakit yapılmıştır. Halka arz yoluyla yapılan sermaye artırımında ayrıca 160.000 YTL tarihi değerli emisyon primi elde edilmiştir.
- 6) Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:Yoktur.
- 7) Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:Yoktur.

- 8) Cari dönemde duran varlık hareketleri:
- a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 5.417 YTL (tarihi değerli)
 - b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyet : ---
 - c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : ----
 - Varlık Maliyetlerindeki Artış (+) ----
 - Birikmiş Amortismanlardaki Artış (-) ----
 - d) Yapılmakta olan yatırımların tutarı : Yoktur.
- 9) Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: Yoktur.
- 10) İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklarla olan alacak-borç ilişkisi :
- Şirketin 31.12.2004 tarihi itibarıyla Info Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesi olan 335 YTL alacağı vardır.
- 11) Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu değişikliklerin parasal etkileri ve işletmenin sürekliliği ile dönemsellik varsayımlarını değiştirecek muhtemel gelişmeler ve bunların gerekçeleri:
- a) Kurul' un 28.11.2001 tarih Seri:XI No:20 sayılı Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltmesine ilişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliği ile 01.01.2004 tarihinden itibaren yürürlüğe giren VUK.nun Mükerrer 298 nci maddesi ve aynı kanunun Geçici 25 nci maddesine uygun olarak Şirketin mali tabloları paranın satınalma gücündeki değişikliklerin mali tablolara olan bozucu etkisini gidermek amacıyla cari ve önceki dönem mali tablolarının paranın cari dönem sonundaki satınalma gücü cinsinden yeniden ifade edilmesini sağlamak amacıyla Enflasyon muhasebesine göre düzeltmeye tabi tutulmuştur. Bu düzeltme işlemi VUK.nun mükerrer 298 nci maddesi gereğince Şirketin defter kayıtlarında da yer almıştır.
- Öte yandan, 31.12.2003 tarihli mali tablolarda yer alan tutarlar 1,1384 taşıma katsayısı kullanılarak 31.12.2004 tarihine taşınmıştır.
- a) Kullanılan Endeksler:
- Düzeltilme işlemi yapılırken, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından Türkiye için hesaplanan bilanço günündeki Toptan Eşya Fiyatları Genel Endeksi rakamının düzeltmeye konu işlemin gerçekleştiği tarihteki fiyat endeksi rakamına bölünmesi suretiyle bulunan düzeltme katsayısı kullanılmış ve Maliye Bakanlığı'nın VUK.nun Mükerrer 298 nci maddesi ile ilgili açıklamaları ve SPK.nın enflasyon düzeltmesine yönelik kararları nazara alınmıştır

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan endeks ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

	Toptan Eşya Fiyatları Genel Endeksi	Yıl Sonu Düzeltme Katsayısı
Ara.03	7.382,1	8.403,8/7.382,1=1,1384
Oca.04	7.576,5	8.403,8/7.576,5=1,1092
Şub.04	7.700,6	8.403,8/7.700,6=1,0913
Mar.04	7.862,2	8.403,8/7.862,2=1,0689
Nis.04	8.070,5	8.403,8/8.070,5=1,0413
May.04	8.067,8	8.403,8/8.067,8=1,0416
Haz.04	7.982,7	8.403,8/7.982,7=1,0528
Tem.04	7.861,6	8.403,8/7.861,6=1,0690
Ağu.04	7.923,5	8.403,8/7.923,5=1,0606
Eyl.04	8.069,7	8.403,8/8.069,7=1,0414
Eki.04	8.330,1	8.403,8/8.330,1=1,0088
Kas.04	8.392,7	8.403,8/8.392,7=1,0013
Ara.04	8.403,8	8.403,8/8.403,8=1,0000

- c) Önceki dönem ve yıl sonu bilançolarındaki parasal olmayan kalemler, düzeltme katsayıları kullanılarak paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmişlerdir. Yıl sonu bilançosundaki parasal kalemler, paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden, ayrıca düzeltme işlemine tabi tutulmamışlardır. Cari dönemin gelir tablosu ise 2004 yılı aylık düzeltme katsayıları kullanılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuşlardır.
- d) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Şirket tarafından iktisap edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar aktife ilk giriş değerleri üzerinden düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Bu varlıklara düzeltilmiş değerleri üzerinden, varlıkların ekonomik ömürlerinin dikkate alınması suretiyle hesaplanan oranlar ile, normal amortisman yöntemine göre amortisman ayrılmıştır.
- e) Kıdem Tazminatı: 31.12.2004 tarihi itibarıyla kıdem tazminatına hak kazanan personel için kıdem tazminatı hesaplanmıştır. Hesaplanan kıdem tazminatı tutarı 3.533,46 YTL dir.
- f) Gelir ve Giderler : Gelir ve giderler tahakkuk esası uygulanarak muhasebeleştirildiklerinden gelir ve giderin tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak, aylık düzeltme katsayıları kullanılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuşlardır.
- g) Özsermaye : Özsermaye kalemlerinden Sermaye tutarı şirket kuruluşunun ve sermayenin tescil edildiği tarih ve 2004 yılında artırılan tutar ödemenin yapıldığı tarih ile düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Emisyon primi tahsil edildiği tarih ve yedekler de kayıt tarihi ile düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.
- h) Hesaplamalarda amortisman tabi varlıkların faydalı ömürleri 2003 yılında alınanlar için süre 5 yıl ve amortisman oranı % 20 , 2004 yılında alınanlar için, Maliye Bakanlığı'nın yayınlamış olduğu faydalı ömürler dikkate alınarak amortisman hesaplanmıştır.

- 1) Kurumlar Vergisi Kanunu 8-4/a maddesinde “Portföyünün en az % 25’i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymetler yatırım fonları ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları,” kurumlar vergisinden müstesnadır. Bu sebeple mali tablolarda vergi karşılığı hesaplanmamıştır.
- 12) Tebliğin 1’ nolu ekinde belirtilen, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi:
01.01.2005 tarihinde kıdem tazminatı tavanı 1.649 YTL olmuştur.
- 13) Tebliğin 2 nolu ekinde belirtilen şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır): Yoktur.
- 14) İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri:Yoktur.
- 15) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:Yoktur.
- 16) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı: 55.000 USD
- 17) Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:Yoktur.
- 18) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: Yoktur.
- 19) Bankalardaki mevduatın bloke oranına ilişkin tutar: Yoktur.
- 20) Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi :

<i>HİSSE SENETLERİ</i>	<i>ALİŞ TARİHİ</i>	<i>LOT</i>	<i>MUHASEBE DEĞERİ</i>	<i>31.12.2004</i>	
				<i>AĞIRLIKLI ORTALAMA</i>	<i>DEĞERLENMİ Ş TUTAR</i>
AYGAZ	Kasım	25.000	81.375	3.228	80.700
AYGAZ	Ekim	50.000	162.750	3.228	161.400
BEKO	Kasım	45.000	139.365	3.071	138.195
BEKO	Aralık	45.000	139.365	3.071	138.195
DENİZ	Ekim	10.000	31.480	3.127	31.270
FENER	Kasım	4.000	41.936	10.545	42.180
FENER	Aralık	4.000	41.936	10.545	42.180
İHLAS	Eylül	145.00	157.760	1.049	152.105
İHLAS	Ekim	25.000	27.200	1.049	26.225
İHLAS	Kasım	30.000	32.640	1.049	31.470
PETKM	Kasım	553	3.583	6.455	3.570
PETKM	Aralık	14.447	93.617	6.455	93.255
PETKM	28.Ara.04	10.000	64.800	(*) 6.511	65.110
TNSAS	Ekim	70.000	113.120	1.612	112.840
TNSAS	Kasım	30.000	48.480	1.612	48.360
TOASO	Kasım	80.000	219.200	2.726	218.080
			1.398.607		1.385.135

(*) Hisse senedi 28 Aralık 04 itibariyle alındığı için 29 Aralık 2. seans kapanışının ağırlıklı ortalaması ile değerlemiştir. Devlet Tahvili

<i>Tanımı</i>	<i>Nominal Değer</i>	<i>Maliyet</i>	<i>31.12.2004 AOF</i>	<i>31.12.2004 Değerlenmiş Tutar</i>	<i>31.12.2004 Mizan Değeri</i>
TRT120406T14	300.000	223.293	78.668	236.004	236.384
TRT120406T14	200.000	148.862	78.668	157.336	157.589
TRT140606T10	300.000	309.900	103.629	310.887	311.480
TRT150306T12	200.000	206.765	103.302	206.604	206.996
TRT150306T12	400.000	413.531	103.302	413.208	413.992
	<i>1.400.000</i>	<i>1.302.351</i>		<i>1.324.039</i>	<i>1.326.442</i>

Devlet Tahvili	1.302.351	1.324.039
Repo	367.000	367.550

	<i>Maliyet</i>	<i>Faiz Oranı</i>	<i>3 Günlük Faiz Reeskontu</i>
Repo	367.000	0,18	550

- 21) Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur.
- 22) Mali tablolardaki “Diğer” ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20 sini veya bilanço aktif toplamının %5 inin aşan kalemlerin ad ve tutarları:
- Diğer Kısa Vadeli Borçlar Hesabının toplam tutarı 11.380 YTL olup, 11.325 YTL lik kısmı ödenecek vergi harçları, 55 YTL’lik kısmı Borsadan hisse senedi alışı nedeniyle oluşan borç karşılığıdır.
- 23) “Diğer alacaklar” ile “diğer kısa veya uzun vadeli borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının %1 ini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları: Yoktur.
- 24) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur.
- 25) Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamalar olarak gösterilir): Yoktur
- 26) İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü ile iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları: Yoktur.
- 27) İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur.
- 28) Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur.
- 29) Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve YTL. dönüştürme kurları: Yoktur.
- 30) Duran varlıklarda son 3 yılda yapılan yeniden değerlendirme tutarları:

Şirket 2003 yılında kurulduğundan yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

31) Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur.

32) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

4 personel

33-Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar:

31.12.2003 Mali Tablolarında yer alan birikmiş amortisman tutarları, SPK nın belirlediği kıst dönem amortisman yöntemine göre hesaplanmıştır. Ancak 2004 yılında Maliye Bakanlığı'nın uygulamış olduğu esaslara göre yıllık amortisman hesaplanmış ve fark olan tutarlar ilave sütununda gösterilerek, bilançoda "Geçmiş Yıl Zararları" hesabına dahil edilmiştir.

34-Aracılık yüklenim sözleşmelerinin konusunu oluşturan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları: Yoktur.

35-Saklama veya anapara gelirlerinin tahsili amacıyla emanet olarak bırakılan menkul kıymet ve kuponlarının toplam nominal tutarları: Yoktur.

36-Portföyde bulunan menkul kıymetlerin nominal tutarı:

Hisse senetleri : 588.000 YTL
Hazine Bonosu ve devlet tahvili : 1.400.000 YTL

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1-Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:	15.289 YTL
a) Amortisman Gideri	7.572 YTL
aa) Normal Amortisman Giderleri:	7.572 YTL
bb) Yeniden Değerlemeden Doğan Amortisman Giderleri:	
b) İtfa ve Tükenme Payları:	7.717 YTL
2- Dönemin Reeskont ve Karşılık Giderleri:	19.408 YTL

Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri : 3.533 YTL

Menkul Kıymetler değer düşüş karşılığı : 15.875 YTL

3-Dönemin Tüm Finansman Giderleri:	-- YTL
a) Üretim Maliyetine Verilenler:	---
b) Sabit Varlıkların Maliyetine Verilenler:	---
c) Doğrudan gider Yazılanlar (Düzeltilmiş Değer):	-- YTL

4-Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (toplam tutar içindeki payları %20 yi aşanlar ayrıca gösterilecektir):

Dönemin kira gideri tarihi değeri 21.240 YTL' dir (düzeltilmiş değeri 22.278 YTL dir.) .

5-Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 47.190 YTL' dir (brüt ücret, tarihi değer).

6-Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-) :

Bilanço dipnotları 11- h) maddesinde açıklandığı gibi amortisman tabi varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak amortisman hesaplamıştır. Bu varlıklara düzeltilmiş değerleri üzerinden normal amortisman yöntemine göre amortisman ayrılmıştır

7-Stok maliyeti hesaplama sistemleri (safha veya sipariş maliyeti gibi) ve yöntemleri (ağırlıklı ortalama maliyet, ilk giren ilk çıkar, hareketli ortalama maliyet gibi.) :

Şirketin faaliyet konusu gereği mali tablolarda stok yoktur.

8-Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri :

Şirketin faaliyet konusu gereği mali tablolarda stok yoktur.

9-Yurtiçi ve yurt dışı satışlar hesap kalemi içinde yer alan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satışları ile hizmet satışlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satışların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları : Yoktur.

10-İşletmenin varsa satışlarıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar hakkında bilgi : Yoktur.

11-Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynaklarını gösteren açıklayıcı not : Yoktur.

12-Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları:

Enflasyona göre düzeltilmiş bilançoda zarar olduğundan hisse başına kar hesaplanmamıştır.

13-Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet üretim miktarlarındaki değişimler : Yoktur

Fon, Nakit hareketlerine ve Mali Duruma ilişkin açıklamalar :

Şirketimiz Eylül 2003'te 2 milyon YTL (2 trilyon TL) ödenmiş sermaye ile kurulmuş olup 02 Mart 2004 tarihinde halka arz ile birlikte ödenmiş sermayesini 3 milyon YTL (3 trilyon TL)'ye çıkarmıştır.

Şirketimiz 02.03.2004 tarihinde 1.16.-YTL (1.160-TL) birim fiyatla halka arz edilmiş, böylece halka arzdan ayrıca 160.000 YTL (160 milyar TL) emisyon primi elde etmiştir.

III. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şu şekildedir:

GÖREVİ	ADI SOYADI	İş Tecrübesi
Yönetim Kurulu Başkanı	Gülay ALP	11 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Nil ALP	11 yıl
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa BAŞ	26 yıl
Genel Müdür	Namık Kemal KORKMAZ	16 yıl

Ayrıca diğer 3 personelin görevleri şu şekildedir.

Muhasebe Müdürü	Ayhan ÖZTÜRK
İdari Hizmetli	2 Personel

Şirketin 31/12/2004 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 4 kişi olup bu personel için 31/12/2004 tarihi itibarıyla şirkette çalışma süreleri 1 yılı aşan 2 personel için toplam

3,533.36-YTL (3,533.36 milyon TL) kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Dönem içinde 2 personel işe başlamış olup; dönem içinde işten ayrılan personel sayısı 2'dir.

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi ve bu esasa göre belirlenen karın dağıtımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :XI, No: 20 Tebliği'nin 36. maddesine göre düzenlenen aşağıdaki tabloda mevcut şekliyle 2004 yılına ait dağıtılabilir dönem karı oluşmamıştır:

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ DÖNEM ZARARI	-521.699-YTL
ENFLASYONA GÖRE GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	0-YTL

Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:20 sayılı “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğine göre 2004 yılı faaliyetleri sonucu zarar olduğundan, kar dağıtılmamasını Genel Kurul'un onayına sunuyoruz.

Saygılarımızla,
İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU

Gülay ALP	Nil ALP	Mustafa BAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu başta halka açık şirketler olmak üzere, özel sektör ve kamuda faaliyet gösteren tüm anonim şirketler tarafından uygulanabilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (İlkeler)'ni 2003 yılı içerisinde belirlemiştir. İlkeler Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı Kararı ile kabul edilmiş ve Kurulun 30.06.2003-04.07.2003 tarihli Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanmış ve İlkelerin tam metni bu tarihten itibaren Kurul'un www.spk.gov.tr adresindeki web sitesinden sürekli erişime açılmıştır.

Şirketimiz yönetim kurulu 12.03.2004 tarih ve 9 sayılı kararı Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanması amacıyla gerekli çalışmaların başlatılması için çalışma grubu kurulmasına karar vermiştir. Çalışma grubu dönem içinde bu konudaki gelişmeleri takip etmiş ve gerekli çalışmaları yapmıştır. Şirket internet sitesinin bu doğrultuda yeniden yapılandırma çalışmaları bitmek üzeredir.

Şirketimiz, 31.12.2004 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

- Pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır.
- Şirketimiz 2004 yılı içinde halka arz edildiği ve halka arz aşamasında yoğun yatırımcı talebi gelmesine ve halka arz sonrası biri olağan diğeri olağanüstü olmak üzere 2 genel kurul yapılmış ve her iki genel kurul da yeterli nisap (katılım) sağlanamadığı için ancak nisap aranmayan ikinci toplantılarında toplanabilmişlerdir. Pay sahiplerinden herhangi bir talep gelmemesi bu birimin oluşturulmamasında temel etkidir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- *dönem içinde pay sahiplerinin şirketten bilgi taleplerine ilişkin sayı ve içeriği: E-posta yoluyla 1 adet bilgi talebi olmuştur. Kayıtlı sermaye artırım kararından sonra sermaye artırımının ne zaman ve ne şekilde olacağı soruldu,*
- *pay sahiplerinin bilgi talepleri nasıl değerlendirildi: 3 gün içinde yanıt verilmiş ve yanıt olarak bu konuda SPK'ya 3 yıllık bir sürede sermaye artışlarının ne şekilde yapılabileceği yönünde bir plan bildirilmiş olmakla birlikte bunun bağlayıcılığının olmadığı ve piyasaların içinde bulunduğu koşulların sermaye artırım sürecini etkileyeceği bildirilmiştir.*
- *pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortamın duyuru aracı olarak hangi etkinlikte kullanıldığı: Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişme olarak 2 genel kurul yapılmış ve elektronik ortam bu amaçla kullanılmamıştır.*

- **bu gelişmelerin ne şekilde yatırımcılara duyurulduğu:** Genel kurul ilanları yasal yükümlülükler gereği TTSG ve Türkiye’de yayın yapan iki günlük gazetede ilan edilmek suretiyle duyurulmuştur. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde İMKB ve SPK’ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB’nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır.
- **ana sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak düzenlenip düzenlenmediğinin belirtilmesi :** Düzenlenmemiştir.
- **dönem içinde özel denetçi tayini talebinin olup olmadığı ve bunun ne şekilde sonuçlandığı:** Özel denetçi tayin talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

- **dönem içinde gerçekleştirilen genel kurullar:**

2003 yılı Olağan Genel Kurulu I.Toplantısı 30 Mart 2004; saat 09.00’da gerekli nisap sağlanamadığı için gerçekleşmemiş II. Toplantı 20 Nisan 2004; saat 09.00’da nisap aranmaksızın gerçekleştirilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 11. maddesinin tadil edilmesine yönelik olarak yapılan Olağanüstü Genel Kurul I. Toplantısı 4 Ekim 2004; saat 09.30’da gerekli nisap sağlanamadığı için II. Toplantı 01 Kasım 2004; saat 15:00’da nisap aranmaksızın gerçekleştirilmiştir. Bu toplantıya bağlı olarak yapılması gereken “A Grubu İmtiyazlı Hisse Senedi Sahipleri Genel Kurulu” ” I. Toplantısı, Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınacak kararların onaylanması mahiyetinde olduğu için 4 Ekim 2004 tarihinde tehir edilerek yapılmamış, 01 Kasım 2004 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının gerçekleştirilmesini müteakip saat 16:00’da gerçekleştirilmiştir.

- **genel kurulun nasıl bir katılım ile toplandığı (toplantı nisapları, menfaat sahipleri ile medyanın toplantılara katılıp katılmadığı) :**

30 Mart 2004 tarihinde yapılan 2003 yılı Olağan Genel Kurulu I.Toplantısında ¼ nisap aranmış olup, 26,000.-YTL (26,000,000.-TL) (% 0.87) nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış, gerekli nisap sağlanamadığı için, genel kurul aynı gündemi görüşmek üzere II. Toplantıya ertelenmiştir

20 Nisan 2004’te yapılan II. Toplantıda nisap aranmamış, 26,000.-YTL (26,000,000.-TL) (% 0.87) nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış, ve genel kurul gündemi görüşülerek sonuçlandırılmıştır.

04 Ekim 2004 tarihinde yapılan 2004 yılı Olağanüstü Genel Kurulu I.Toplantısında ¼ nisap aranmış olup, 26,000.-YTL (26,000,000.-TL) (% 0.87) nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış, gerekli nisap sağlanamadığı için, olağanüstü genel kurul aynı gündemi görüşmek üzere II. Toplantıya ertelenmiştir.

Aynı tarihte yapılması için çağrı yapılan “A Grubu İmtiyazlı Hisse Senedi Sahipleri

Genel Kurulu” I. Toplantısı’nda TTK 388nci maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkraları hükümlerine uygun müzakere ve karar nisabı aranmış, 20,000.-YTL (20,000,000.-TL) (A Grubu İmtiyazlı Payların tamamı)katılmış, ancak işbu toplantı Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınacak kararların onaylanması mahiyetinde olduğundan ve olağanüstü genel kurul aynı gündemi görüşmek üzere II. Toplantıya ertelenip ve herhangi bir karar alınmadığından dolayı *tehir edilmiştir.*

01Kasım 2004’te yapılan II. Toplantıda nisap aranmamış, 26,000.-YTL (26,000,000.-TL) (% 0.87) nominal değerde pay sahibi asaleten katılmış, ve olağanüstü genel kurul gündemi görüşülerek sonuçlandırılmıştır.

Aynı tarihte yapılması için çağrı yapılan “A Grubu İmtiyazlı Hisse Senedi Sahipleri Genel Kurulu” II. Toplantısı’nda TTK 388nci maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkraları hükümlerine uygun müzakere ve karar nisabı aranmış, 20,000.-YTL (20,000,000.-TL)(A Grubu İmtiyazlı Payların tamamı)katılmış, işbu toplantı Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınacak kararların onaylanması mahiyetinde olduğundan, olağanüstü genel kurulun kabul ettiği *Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 11. maddesinin tadil edilmesine yönelik değişiklik oybirliğiyle kabul edilmiştir.*

Genel Kurul toplantılarına medya katılmamıştır.

- ***bu toplantılara ne şekilde davet yapıldığı***
- Dönem içinde yapılan tüm genel kurul toplantılarına davet Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır.
- ***nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için nasıl bir sürenin öngörülmüş olduğu, böyle bir süre öngörülmüş ise bunun gerekçesi***

Nama yazılı pay sahiplerinin tamamı pay defterinde kayıtlı olduğu için ayrıca kayıt için bir süre öngörülmemiştir.

- ***genel kurul öncesi ne tür bilgilerin nerelerde pay sahiplerine duyurulduğu***

Tüm genel kurul toplantıları için, Genel Kurul gündemleri, Yönetim Kurulu çağrı metni ve Vekaletname başta Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi olmak üzere, Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede yasal süreleri içinde ilan edilmiştir. Ayrıca konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde İMKB ve SPK’ya bildirilmiş, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB’nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmıştır

- ***genel kurulda pay sahiplerinin soru sorma haklarını kullanıp kullanmadığı, kullanılmış ise, bu sorulara cevap verilip verilmediği***

Pay sahipleri hiçbir genel kurul toplantısında soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

- ***pay sahipleri tarafından öneri verilip verilmediği, verilmiş ise bu önerilerin nasıl sonuçlandırıldığı***

01 Kasım 2004 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul II. Toplantısında, Divan

Başkanı gündem maddelerine geçilmeden önce, 03.05.2004 tarihli Şirket Yönetim Kurulu Kararı ile, boşalan yönetim kurulu üyeliğine seçilen ve ilk Olağan Genel Kurul'a kadar görevlendirilen Mustafa BAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyeliğinin Genel Kurul tarafından onaylanması talebiyle gündemin 4. maddesi olarak Gündeme alınmasını ve "4. Dilekler" maddesinin de 5. madde olarak değiştirilmesini önerdi. Öneriyi oylamaya sundu. Öneri oy birliği ile kabul edilerek Gündemin 4. maddesi olarak Gündeme alındı ve 5.madde "5.Dilekler" olarak değiştirildi. Daha sonra gündem maddesi görüşülerek oybirliğiyle kabul edildi.

- ***bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulup konulmadığı, konulmamış ise bunun gerekçesi***

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesinde , şirket amaç ve konusu ile ilgili olmak kaydıyla, ve faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla olmamak kaydıyla, Şirketin gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması, kiraya verilmesi, edinilen gayrimenkuller üzerinde ipotek tesisi ve Şirket hak ve alacaklarının tahsili ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminat alabileceği; bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer tüm işleri yapabileceği hükmü konulmuş, ancak bu nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması şartını koymamıştır. Şirket Yönetim Kurulu 20.11.2003(2 No'lu karar) ve 03.05.2004(15 No'lu karar) tarihli kararları ile bu tür işlemlerin biri yönetim kurulu başkanı olmak üzere iki adet (A) grubu imza yetkilisinin imzası ile yapılabileceğini hükme bağlamıştır.

- ***genel kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla neler yapıldığı***

Genel Kurul'a katılım ile ilgili gerekli tüm yasal düzenlemelere uygun hareket edilmekte, ayrıca bir düzenlemeye gidilmemektedir.

- ***genel kurul tutanaklarının nerelerde sürekli pay sahiplerine açık tutulduğu***

Genel kurul tutanakları Şirket Merkezinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmakta ayrıca TTSG'nde tescil ve ilan edilmektedir. 2005 yılından itibaren yapılan son 2 genel kurul tutanakları şirketin www.infoyo.com.tr adresli web sitesinde yayınlanacaktır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

- ***oy hakkında imtiyaz olup olmadığı, varsa açıklaması ve ne şekilde kullanıldığının belirtilmesi***

Sadece yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu hisse senetlerinde imtiyaz vardır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurullarda ilgili madde görüşülürken

kullanılmaktadır.

- ***şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olan şirketlerin genel kurulda oy kullanıp kullanmadığı***

Nama yazılı İmtiyazlı A grubu hisse senetlerinin tamamı İfo Menkul Değerler A.Ş.’ye aittir. Karşılıklı iştirak içinde olduğu başka şirketlerle genel kurullarda oy kullanmamaktadır.

- ***azınlık paylarının yönetimde temsil edilip edilmediği***

Şirket esas sözleşmesinin 16’ncı maddesinde, “Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. “ hükmü yer almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

- ***şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verip vermediği***

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

- ***şirketin karına katılım konusunda imtiyaz olup olmadığı***

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.

- ***şirketin kamuya açıkladığı bir kar dağıtım politikası olup olmadığı, varsa buna ilişkin bilgi ile bu politikanın genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulup sunulmadığı***

Şirket esas sözleşmesinin Madde 33 (Temettü avansı dağıtımı), Madde 34 (Karın tespiti ve dağıtım) ve Madde 35 (Karın dağıtım zaman ve şekli) maddelerinde kar dağıtım politikası tespit edilmiş ve kamuya duyurulmuştur. Genel kurullarda pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır

- ***kar dağıtımının yasal süreler içinde gerçekleşip gerçekleşmediği***

Şirket kuruluşundan beri henüz kar payı dağıtmamıştır.

7. Payların Devri

- ***şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler olup olmadığı, varsa bunlara ilişkin bilgi ve gerekçeler***

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hüküm yoktur. Esas sözleşmenin 11’nci maddesinde “Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz” hükmü açıkça yer almıştır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

- *şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtildiği şekilde bilgilendirme politikası oluşturulmuşsa bu politika açıklanacaktır.*

(II. Bölüm madde 1.2.2 - Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağı, bu bilgilerin ne şekilde hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini,kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususlar)

Yatırım ortaklığı şirketi olması nedeniyle, günlük, haftalık bildirimlerle kamuoyunu sürekli olarak bilgilendirmekte. Kamuya açıklanması gereken özel bir durum olması durumunda ise, *konu ile ilgili tüm gelişmeler Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde İMKB ve SPK'ya bildirilmekte, ve bunlar İMKB günlük bülteninde ve İMKB'nin yetkili kıldığı veri dağıtım kanallarında yayımlanmaktadır.*

Bu nedenle Şirket, bağımsız bir bilgilendirme politikası oluşturmamıştır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yıl içinde 20 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Bu açıklamalar nedeniyle SPK veya İMKB tarafından ek açıklama talebi olmamıştır. Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmış ve SPK tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

- *şirket internet sitesi bulunup bulunmadığına, internet sitesinin adresine*

Şirket 2004 yılında, halka arzdan önce www.infoyo.com.tr erişimli internet sitesi kurmuş ve Şirket hakkında tüm bilgileri burada yayınlamıştır.

Şirket internet sitesi, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer vermek üzere yeniden yapılandırılmış olup aşağıdaki bilgilere yer verilmektedir..

- Ticaret sicil bilgilerine,
- Son durum itibariyle ortaklık yapısına,
- Son durum itibariyle yönetim kurulu üyelerine,
- İmtiyazlı paylara ilişkin bilgilere,
- Esas sözleşmenin son haline,
- Son iki yıllık faaliyet raporlarına,
- Özel durum açıklamalarına,
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na,
- Son iki yıl içinde yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin katılanlar cetveli ve toplantı tutanaklarına,
- Vekâleten oy kullanma formuna,
- Periyodik mali tablo ve bağımsız denetim raporlarına,
- İzahname ve halka arz sirkülerlerine,
- Genel kurul toplantılarının gündemlerine,
- Sıkça sorulan sorular bölümüne,
- Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek yönetim kurulu toplantı tutanaklarına,
- Yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve şirket sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahiplerinin şirketin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları üzerinde son bir yıl içerisinde yaptıkları alım satım işlemlerine ilişkin bilgilere,

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

- Şirketin % 99.06'sı halka açıktır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

- İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi kamuya duyurulmamıştır. Şirket çalışanları ve yönetim kurulu üyeleri içeriden öğrenebilecek kişilerdir. Yatırım ortaklığı şirketleri yapıları gereği tüm faaliyetlerini kamuya açıklayan şirketlerdir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- *şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilip bilgilendirilmedikleri, bilgilendiriliyorsa yöntemleri (toplantılara katılım vb.), bilgilendirilmiyorsa nedenleri*

Menfaat sahipleri ile esas itibariyle şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan, pay sahibi dışındaki, üçüncü kişiler anlaşılmaktadır. Şirket portföy işletmeciliği faaliyetlerini İMKB, Takasbank Para Piyasası vb. organize piyasalarda yürütmekte olduğundan, çalışanları haricinde bu tanıma uygun menfaat sahibi yoktur. Çalışanlar bizzat bilginin üretim sürecinde bulunduğundan, ayrıca bir bilgilendirme süreci yürütülmemektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır. Bu konuda oluşturulan herhangi bir model yoktur.

15. İnsan Kaynakları Politikası

- Şirket özel bir insan kaynakları politikası oluşturmamış, ancak "İş Akışı ve Görev Sorumlulukları"nda iş ve görev tanımlarını yapmıştır. Şirkette genel müdür dahil 2 uzman personel çalıştığı için ayrıca kapsamlı bir politika oluşturma gereği ortaya çıkmamıştır.
- Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci de atanmamıştır. Şirketin toplam 4 çalışanı vardır.
- Şirketin çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda gelen şikâyet yoktur.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

- Şirketin pay sahipleri vardır, müşteri veya tedarikçisi yoktur.

17. Sosyal Sorumluluk

- Çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamuya yönelik faaliyetler (desteklenen/öncülük edilen sosyal çalışmalar, bölge insanlarına yönelik sosyal

çalışmalar v.b.) hakkında bilgiler: Şirketin bölgeye ve kamuya yönelik faaliyeti yoktur.

- **Varsa dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan davalar ve sonuçları hakkındaki bilgiler ile faaliyetlere ilişkin çevresel etki değerlendirme raporları bulunup bulunmadığı :** Yoktur.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

<i>Gülşay Alp</i>	<i>Yönetim Kurulu Başkanı</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Nil Alp</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Mustafa Baş</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>İcracı değil</i>
<i>Namık Kemal KORKMAZ Genel Müdür</i>		<i>İcracı</i>

Şirketin icrası genel müdür tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim kurulunda bağımsız üye yoktur.

Azınlık pay sahiplerinin Yönetim Kurulunda temsilini sağlamak amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde; bir üyenin, B grubu hisse sahipleri arasından seçilmesine özen gösterilir. " hükmü yer almasına rağmen bu konuda bir talep vaki olmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlanmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

- **Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari niteliklerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan**

niteliklerle örtüşüp örtüşmediği

- 3.1.1. Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip , nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer alır
- 3.1.2. Sermaye piyasası mevzuatı , sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet,irtikap,rüşvet,hırsızlık dolandırıcılık, sahtecilik , inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs yada iştirak suçlarından dolayı hüküm giymiş olanlar Yönetim kurulu üyesi olamazlar
- 3.1.5. yukarıda belirtilen genel çerçeve içinde Yönetim kurulu üyeliği adaylarında ayrıca aranacak asgari nitelikler aşağıda yer almaktadır.
- a- Mali tablo ve raporları okumak ve analiz edebilmek ,
- b- Şirketin gerek günlük , gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olmak
- c- Yönetim kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olmak

Şirket yönetim kurulu üyelerinin seçiminde esas sözleşmesinin 17'nci maddesinde "Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir." hükmü yer almaktadır. Bu hüküm çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin seçiminde bu şartlar aranmaktadır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

- Yönetim kurulu, şirketin misyonunu/vizyonunu belirleyerek kamuya açıklamamıştır.
- Yönetim kurulu şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını her ay gözden geçirmektedir. Gözden geçirme toplantıları Genel Müdürün katılımıyla gerçekleşmekte, ancak toplantılarda tutanak tutulmamaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

- Yönetim kurulunca bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, İş Akışı ve Görev Sorumlulukları'nda iş ve görev tanımları ve denetim mekanizması

ayrıntılı olarak yapılandırılmıştır. Şirket ayrıca bağımsız denetime tabidir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

- Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- *yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi, yönetim kurulunun dönem içindeki toplantı sayısı, toplantıya katılım ve toplantıya çağrı yöntemleri*

Gündem iş akışı ve sektör gelişmelerine bağlı olarak belirlenmektedir. Yönetim kurulu dönem içinde 22 kez toplanmıştır. Toplantıya çağrı için aranan bir şekil şartı yoktur.

- *yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulup kurulmadığı*

Kurulmamıştır.

- *toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar zaptına geçirilip geçirilmediği ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilip iletilmediği*

Toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri karar zaptına geçirilmemekte ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmemektedir.

- *bağımsız üyelerin farklı görüş açıkladığı konulara ilişkin karşı oy gerekçelerinin kamuya açıklanıp açıklanmadığı*

Bağımsız üye yoktur.

- *SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılımın sağlanıp sağlanmadığı, toplantı esnasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soruların karar zaptına geçirilip geçirilmediği*

- a) Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması
- b) Genel Kurulun Olağan/Olağanüstü toplantıya çağrılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular
- c) Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi
- d) Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye

- atanması
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi
 - f) İcra başkanının / genel müdürün atanması veya azledilmesi
 - g) Komitelerin oluşturulması
 - h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıkların %10'nun satılması veya %10'unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10'un üzerinde tutarlarda gider yapılması
 - i) Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi
 - j) Sermaye artırımını veya azaltımı

Yönetim Kurulu toplantılarına fiili katılım sağlanmakta, ancak üyeler tarafından sorulan sorular zapta geçirilmemektedir.

- **yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınıp tanınmadığı**

Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

- **Şirket yönetim kurulu üyeleri için dönem içinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağının uygulanıp uygulanmadığı**
- **yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem yapmaları ve rekabet etmeleri halinde gerekçesi ve bundan dolayı oluşabilecek çıkar çatışmaları hakkında bilgi verilecektir.**

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyeleri finans sektöründe diğer şirketlerde de görev aldıkları için böyle bir sınırlandırma getirilmemiştir. Her yıl yapılan olağan genel kurullarda Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu çeşit işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri gereğince izin verilmektedir.

25. Etik Kurallar

- **yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulup oluşturulmadığı, oluşturulmadıysa gerekçesi**

Şirket ve çalışanlarının etik kurallara uyacağı tabiidir ve bu konuda gereken özen gösterilmektedir. Ancak ayrıca yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır.

- **etik kuralların şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanıp açıklanmadığı belirtilecektir.**

Etik kurallara uyum gereği şirket çalışanlarına açıklanmakla birlikte, kamuya açıklanan etik kural yoktur.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

- **yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite/ler oluşturup oluşturmadığı**

Denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Bu komite haricinde başka bir komite oluşturulmamıştır.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde diğer komitelerin de kurulacağı tabiidir. Denetimden sorumlu komite başta olmak üzere kurulacak komiteler için de uygulama prosedürleri yazılacaktır. Şirket yönetim kurulu 3 üyeden, uzman personeli de 2 kişiden oluştuğu için aynı kişinin birden fazla komitede görev alması kaçınılmaz olacaktır. Bağımsız üye yoktur. Yönetim kurulu üyeleri icrada görevli değildir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

- **yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler, yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirmenin uygulanıp uygulanmadığı**

Yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.

- **ayrıca şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç verip vermediği, kredi kullandırıp kullandırmadığı, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatıp uzatmadığı, şartlarını iyileştirip iyileştirmediği, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırıp kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar verip vermediği, eğer bu hususlardan birisi ya da birden fazlası uygulanmış ise bunun gerekçesi ile bundan doğan çıkar çatışmaları açıklanacaktır.**

Yönetim kurulu üyelerinin şirketle hiçbir şekilde borç alacak ilişkisi yoktur.