

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

01.01.2012 – 31.03.2012 DÖNEMİ SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I-GİRİŞ

- 1. Raporun Dönemi** : 01.01.2012 – 31.03.2012
- 2. Ortaklığın Ünvanı** : KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 01.01.2012 – 31.03.2012 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

Yönetim Kurulu Bşk.ve Gen.Md.	: Mehmet GÜR	05.08.2011 – Devam
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL	05.08.2011 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin YAZICI	05.08.2011 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR	05.08.2011 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Atıf KETENCİ	05.08.2011 – 13.04.2012
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Mehmet Ata CEYLAN	13.04.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Namık Bahri UĞRAŞ	25.08.2011 – Devam
Denetçi	: Oğuzhan TUNCEL	29.05.2009 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	: Mehmet GÜR	30.09.2011 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	: Kamil Engin YEŞİL	30.09.2011 – Devam

Ana Sözleşme’de belirtildiği gibi, Şirket Yönetim Kurulu tarafından yönetilmekte ve temsil edilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olan kişiler ve bunların yetki sınırları Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek usulüne uygun şekilde tescil ve ilan edilmektedir. Mevcut yetki sınırları 05.08.2011 tarih ve 12 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenerek tescil ve ilan edilmiştir.

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

Şirket 11.05.2011 tarih ve 1 nolu yönetim kurulu toplantısında, yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesinin farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarımıza katma değer yaratmak amacıyla, "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinin tamamının tadilini kararlaştırmıştır. İlgili tadiller SPK’nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiş olup 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

Bu çerçevede, Şirket’in amaç ve konusu, her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmak olarak belirlenmiştir.

Şirket’in faaliyet konusu değişikliği ile ilgili prosedür tamamlanmış olup, yeni yatırım kararları için fizibilite çalışmaları yapılarak, yatırım için ihtiyaç duyulacak finansman miktarları, piyasa şartları, sağlanacak katma değer gibi ayrıntılı piyasa araştırmalarına girilecek olup; hammadde, enerji, işgücü, pazara yakınlık, tabii şartlar, ulaşım imkanları, gelişme potansiyeli ve daha birçok faktör dikkate alınarak en rasyonel yatırımların gerçekleştirilmesine çalışılacaktır. Şirketimiz tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği ayrıca yatırılan

sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir. Bu kapsamda tarım, hayvancılık, işlenmiş gıda, yenilenebilir enerji ve geri dönüşüm sektörlerine öncelik verilecektir.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.250.000.-TL olup, bu dönemde 150.800.-TL kar edilmiştir.

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin kuruluş tarihi (2005/Nisan) - 2007 arası dönem faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden sektörel inceleme kapsamında incelenmiştir. Şirket, inceleme sonucunda tebliğ edilen 298.749.-TL vergi ve 298.749.-TL vergi cezası olmak üzere toplam 597.498.-TL'lik vergi tarhiyatına ve cezalarına karşı üç ayrı Vergi Mahkemesinde iptal davaları açılmıştır.

Şirketin 05.08.2009 tarihli ve 122 sayılı yönetim kurulu toplantısında iptal davasına konu edilen BSMV ve vergi cezaları için karşılık ayrılmasının uygun olacağı değerlendirilmiş ve vergi aslı, vergi cezası ve gecikme zammı olarak toplam 879.496.-TL karşılık ayrılması oybirliği ile kabul edilerek 2009 yılı Finansal Tablolarında bu tutardaki Dava Karşılığı yer almıştır.

Şirket 29.03.2011 tarihli ve 156 sayılı yönetim kurulu kararı ile, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde BSMV borçları ile ilgili olarak, 29.03.2011 tarihinde Beşiktaş Vergi Dairesine müracaat ederek Şirketin 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin BSMV ile ilgili Beşiktaş Vergi Dairesi'ne karşı açmış olduğu ve halen devam eden davalardan vazgeçilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin 22.04.2011 tarihli ve 157 sayılı yönetim kurulu kararı ile; yapılan inceleme sonucunda 948.027.-TL olarak hesaplanan borcu, yeniden yapılandırma sonucunda 244.271.-TL olarak ödenmiştir. Bu kapsamda karşılık olarak ayrılan 879.496.-TL'den, vergi dairesine ödenen 244.271.-TL düşüldükten sonra kalan 635.224.-TL'nin konusu kalmayan karşılık geliri olarak kaydedilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

6. Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımını yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları:

Şirketin İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı dönem içinde 1,07.-TL ile 1,80.-TL. arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket, 2005 yılı faaliyet karının tamamını 464.855,20.-TL(brüt=net) (%18,5942) 18.05.2006 tarihinde ortaklarına temettü olarak dağıtmıştır.

Şirket, 2006 yılını 983.340,05.-TL zararla kapattığından, dağıtılacak kar oluşmamıştır.

Şirket, 2007 yılında SPK düzenlemelerine göre 257.797,64.-TLkâr elde etmiştir. Yönetim Kurulu'nun 01.04.2008 tarih ve 86 nolu kararı ile 2007 yılı net dönem karının ortaklara dağıtılmaması, 2006 yılı dönem zararına mahsup edilmesi yönündeki teklifi olağan genel kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirket, 2008 yılını 502.826.-TL zararla kapattığından, dağıtılacak kar oluşmamıştır. 29.05.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında; 2008 yılı karı hakkındaki görüşmeler neticesinde; Şirket yönetim kurulunun 27.04.2008 tarihli ve 113 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirtilen, SPK düzenlemelerine göre 2008 yılında 502.825,65.-TL net dönem zararı olduğu için kar dağıtımı yapılamayacağı

şeklindeki öneri oybirliği ile onanmış olup, söz konusu zarar tutarının geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket, 2009 yılını 486.115,70.-TL zararlar kapattığından, dağıtılacak kar oluşmamıştır. 21.05.2010 tarihli olağan genel kurul toplantısında; 2009 yılı karı hakkındaki görüşmeler neticesinde; Şirket yönetim kurulunun 22.04.2010 tarihli ve 133 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirtilen, SPK düzenlemelerine göre 2009 yılında 486.115,70.- TL net dönem zararı olduğu için kar dağıtımını yapılamayacağı şeklindeki öneri ile söz konusu zararın geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket, 2010 yılını VUK'a göre 606.043.- TL zararlar kapattığından (SPK'ya göre 603.083.-TL zarar) ; Yönetim Kurulu'nun 15.02.2011 tarih ve 150 nolu kararı ile ortaklara kar dağıtımını yapılamayacağı yönündeki teklifi 25.05.2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında oybirliği ile onaylanmıştır.

Şirket, 2011 yılını 645.631.-TL zararlar kapatmıştır.

İMKB'de işlem gördüğünden ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

4.250.000.-TL sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortakların pay durumu şöyledir:

Adı Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (A)	29.750	0,70
Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş (A)	12.750	0,30
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (B)	1.054.320	24,81
Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş (B)	241.852	5,69
Kamil Engin YEŞİL (B)	410.000	9,65
Halka Açık (B)	2.501.328	58,85
Toplam	4.250.000	100,00

(*)İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş., unvanını Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş. olarak değiştirerek 21.11.2011 tarihinde tescil, 25.11.2011 tarih ve 7948 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup 4.250.000.-TL.'lik sermayeyi temsil eden kupür dağılımı aşağıda verilmiştir.

Tertibi/	Nama/	Miktarı/	Sermayeye
Grubu	Hamiline	Nom/TL	Oranı %
1/A	Nama	42.500 NOM/TL.	1,00
1/B	Hamiline	4.207.500 NOM/TL.	99,00
	Toplam	4.250.000	100,00

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

Yoktur.

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

Anonim Şirket şeklinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş fakat yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkmıştır. Şirket mevcut likiditesini kısaca reel sektör olarak tanımlayabileceğimiz sektörlerde değerlendirmeyi, büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurmayı, mevcut şirketlere iştirak etmeyi planlamaktadır.

9. Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

10. Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur.

11. Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

II- FAALİYETLER

1.Cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları :

Şirket 06.04.2005 tarihinde 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Çıkarılmış sermayesini 2005 yılında 2.500.000.-TL'den 4.250.000.-TL'ye 1.750.000.-TL nakit (%70 bedelli) artırmıştır. 05.06.2006 tarih ve 310 numaralı SPK tamamlama belgesi 21.06.2006 tarihli ve 6582 sayılı TTSG'de yayınlanmış, işlemleri 2006 yılında tamamlanmıştır.

Şirketin 20.11.2007 tarihli 76 nolu yönetim kurulu toplantısında, sermayesini 4.250.000.-TL'den 8.500.000.-TL'ye %100 bedelli artırma kararı almış olup, 31.1.2008 tarihli 82 nolu yönetim kurulu kararı ile Dünya ve Türkiye piyasalarındaki olumsuz ekonomik-siyasi gelişmeler nedeniyle iptal etmiştir.

16.06.2010 tarihli ve 2010/140 sayılı yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in 4.250.000.-TL olan ödenmiş sermayesinin, payların iptal edilmesi yöntemiyle 2.550.000.-TL'na azaltılması ve eş zamanlı olarak ödenmiş sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 4.250.000.-TL'na artırılması kararı alınmıştır. SPK'nın 02.09.2010 tarih ve 26/777 sayılı toplantısında, 1.700.000.-TL nominal değerli payların kurul kaydından çıkarılmasına ve eş zamanlı olarak aynı tutarda artırılması işlemi SPK tarafından olumlu karşılanmıştır. Şirket, 07.01.2011 tarihinde olağanüstü genel kurul düzenleyerek söz konusu işlem için oy birliği ile karar almıştır. Bunun sonucunda 18.02.2010 tarihinde şirket payları bu tutar kadar azaltılmış ve artırılmıştır.

SPK'nın 17.01.2011 tarih ve Y.O. 171/777 sayılı kayda alma belgesi ile ihraç edilecek payların kurul kaydına alındığı açıklanmıştır.

16.02.2011 - 02.03.2011 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 982.717,44 TL sermaye artırımını, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

Rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 717.283,07.-TL'lik payları ise 09.03.2011 – 15.03.2011 tarihlerinde, nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa değerinden İMKB'de 1.-TL fiyat üzerinden satılmaya başlanmış ve aynı gün 717.283,00.-TL nominal değerli payların tamamı satılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.2011 tarih ve 334 sayılı sermaye artırımı tamamlama belgesi 21.04.2011 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil olmuş ve sermaye artırımı işlemleri tamamlanmıştır.

Şirket'in ana hissedarı Namık Kemal GÖKALP'in Şirket'in sermayesinde sahip bulunduğu imtiyazlı A grubu 42.500 adet halka kapalı payın 29.750 adedinin Ortadoğu Grup bünyesinde yer alan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne ve 12.750 adedinin de Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.'ne toplam 2.500.000 TL bedel ile, 900.000 adet B grubu halka açık payın ise 490.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne 410.000 adedinin de Kamil Engin YEŞİL'e toplam 900.000.-TL bedel ile devrine ilişkin olarak 01.08.2011 tarihinde taraflar arasında hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve devirler gerçekleşmiştir.

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.(Yeni unvan:Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.)'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:44 Sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, 08.08.2011 tarihinde çağrıda bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yaptığı başvuru neticesinde, SPK'nın 03.11.2011 tarih ve 37/988 sayılı toplantısında ve 11.11.2011 tarihli ve 10350 sayılı yazısı ile verilen izin dahilinde, 1,00.-TL nominal değerli pay için, çağrı fiyatının 1,22.-TL olmasına ve 10.10.2011 tarihinden itibaren çağrının başlayacağı güne kadar, haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanan faizin, her gün için hesaplanarak çağrı fiyatına eklenmesi ile nihai çağrı fiyatının 1,24.-TL olmasına karar vermiştir.

23 Kasım 2011 - 6 Aralık 2011 tarihleri arasında Galata Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilen çağrı işlemi sonucunda:

1)İMKB'Dışında Pay Toplama Çağrısına Karşılık Veren;

Pay Sahibi Sayısı : 23 adet
Toplam Nominal Tutarı : 806.172 - Adet

2) İMKB 'den alınan hisse senedinin;

Pay Sahibi Sayısı : Yoktur.
Toplam Nominal Tutarı : Yoktur.

Çağrı öncesi toplam nominal tutarı ve sermaye oranı : 942.500 adet %22,18

Çağrı sonrası toplam nominal tutarı ve sermaye oranı: 1.748.672 adet %41,14

Şirket 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmasına, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000.-TL artırılarak B Grubu hamiline yazılı olarak 50.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, 45.750.000 adet hissenin; 32.025.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat'a ve 13.725.000 adedinin İnnovida Teknoloji'ye tahsisli olarak satılmasına, artırılan sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin B Grubu hamiline yazılı hisse olarak çıkarılmasına,

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'nin sahip olduğu 1.750.000.-TL nominal bedelli, 175.000 adet Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senedinin; HLB Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 26.09.2011 tarihli Değerleme Raporu'nda belirtilen şirket değeri dikkate alınarak, 10.-TL nominal bedelli 1 adet hisse senedi 183,3291.-TL değerden olmak üzere, 32.082.608,76.-TL ve İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.(Yeni unvan:Yeşil

Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.)'nin sahip olduğu 750.000.-TL nominal bedelli, 75.000 adet Ortadoğu Enerji hisse senedinin; 13.749.689,47.-TL toplam bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyette bulunan Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak edilmesi kararı alınmış olup, hisse alımı 21.02.2012 tarihinde aşağıdaki gibi tamamlanmıştır. Şirketimiz Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 13.000.000.-TL sermayesindeki 250.000 adet (2.500.000.-TL nominal) hisseye 45.832.298,23.-TL ödeyecek olup, sahip olacağı hisse oranı %19,23'tür.

***İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin unvanı Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. olarak değişmiştir.**

Şirket 21.02.2012 tarih ve 23 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararındaki tahsisli sermaye artırımını iptal edip, 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000.-TL artırılarak 50.000.000.-TL'ye çıkartmıştır. Nakit olarak artırılan 45.750.000.-TL'lik sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin, 457.500.-TL'lik kısmının A Grubu nama yazılı olarak ve 45.292.500.-TL'lik kısmının B Grubu hamiline yazılı olarak çıkarılmasına, A Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan A Grubu hisse senetlerinden, B Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan B Grubu hisse senetlerinden verilmesine, Ortakların nakit olarak artırılan 45.750.000.-TL'lik sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden (1 hisse = 1 TL) kullandırılmasına ve nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinden daha düşük bir fiyatla olmamak üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiştir.

Şirket, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz süresinde satılamayan paylar için satın alma taahhüdünde bulunacaklarını bildiren Şirket Ortakları Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den sermaye piyasası mevzuatına uygun taahhünamelerin alınmasını gerekli görmüştür ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru ve sermaye artırımını ile ilgili diğer yasal prosedürlerin tamamlanması için yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

2. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış konsolide olmayan mali tablo ve dipnotlara göre;

Şirketin 31.03.2012 tarihi itibarıyla 4.250.000.-TL. tutarında çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 48.191.111.-TL olarak gerçekleşmiştir.

Ortaklığın mali tablolarında yer alan faaliyet sonuçları Şirket'in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünde, portföy işletmeciliği faaliyeti kapsamında gerçekleştirdiği menkul kıymet alım satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Şirketin statü değişikliği sonrasında raporlanan faaliyet sonucu bulunmamaktadır.

3. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şöyledir:

Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen.Md. : Mehmet GÜR

Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin YAZICI
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Mehmet Ata CEYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Namık Bahri UĞRAŞ
Denetçi	: Oğuzhan TUNCEL
Mali ve İdari İşl. Md.	: Erdiñ KANDEMİR
Muh. ve Opr.Srl.	: Tenzile ALAÇAM

Şirketin 31.03.2012 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 1 kişi olup, dönem tarihi itibariyle bir yılını dolduran kişi olmadığından kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

III – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, hazırlamış olduğu Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Kurumsal Yönetim Tebliği) 30.12.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. 11.02.2012 tarihinde yürürlüğe giren Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğ ile ise Kurumsal Yönetim Tebliğinde değişiklik yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.1, 1.3.2, 1.3.7, 1.3.10, 4.3.1, 4.3.2, 4.3.3, 4.3.4, 4.3.5, 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9, 4.4.7, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4, 4.6.2, 4.6.4 maddelerine uyum zorunluluğu getirilmiş, bunun dışındaki maddeler için uygula uygulamıyorsan açıkla prensibi devam ettirilmiştir.

Borsa şirketleri 3 gruba ayrılarak uyum zorunluluğu getirilen maddeler her grup için ayrı olarak belirlenmiştir. Gelişen İşletmeler Piyasası ve Gözaltı Pazarı şirketleri bahsedilen üç gruba da dahil edilmemiş ve zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf tutulmuşlardır. Gözaltı pazarına işlem görmekte olan Şirketimiz de bu çerçevede zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf durumdadır.

Bununla birlikte mevcut durum itibari ile uyum zorunluluğu bulunmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” prensip olarak benimsenmektedir. “Pay Sahipleri”, “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık”. “Menfaat Sahipleri” ve “Yönetim Kurulu” ile ilgili hususların bir kısmına benzer hükümlere kısmen uyulmuş, ancak aşırı bir personel istihdamına, faaliyet giderlerini arttırıcı yapılanmalara, dolayısıyla Şirket'in, dolayısıyla ortakların temettü gelirlerinin azalmasına yol açacak yapılanmalardan ise, uzak durulmuştur.

Şirketin eski faaliyet konusu nedeniyle menkul kıymet portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği, yatırım danışmanlığı çerçevesinde menkul kıymet portföyü oluşturup yönettiği, ithalat ihracat gibi faaliyetlerinin olmadığı, üretiminin de bulunmadığı, bu nedenle örneğin insan kaynakları, basın ve halkla ilişkiler, ortak ilişkileri koordinatörü, yatırımlar departmanı, mali işler departmanı, idari işler departmanı, sendika temsilciliği, hukuk departmanı gibi pek çok şirket için elzem olan yapılanmalar, sadece gider kalemlerini arttırmaktan dolayı olarak yatırımcıların temettü gelirini azaltmaktan öte önemli bir artı değer kazandırmayacağı düşüncesiyle gerçekleştirilmemiştir.

Uygulanmamış Kurumsal Yönetim İlkeleri herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet verecek nitelikte değildir. Kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin uygulamalar aşağıdaki şekildedir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

Pay sahipleriyle ilişkiler hususunda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV; No: 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Anonim Ortaklıkların uyacakları Esaslar Hakkındaki Tebliği uyarınca;

Şirketimizin 17/03/2009 tarih ve 112 sayılı yönetim kurulu toplantısında; Pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi kurulmuş ve Tenzile ALAÇAM birim yöneticisi olarak atanmıştır.

Pay Sahiplerinin Yönetim Kurulu'na ulaşmak için kullanabilecekleri iletişim bilgileri info@ortadogugrup.com.tr , www.ortadogugrup.com.tr, Tel : 0 212 – 210 25 25, Fax : 0 212 – 221 51 52 şeklindedir. Dönem içinde telefonla ve elektronik posta yoluyla ellibeş başvuru yapılmış ve başvuru yapan tüm yatırımcılara yanıt verilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Dönem içinde pay sahiplerimizden, telefonla ve elektronik posta yoluyla sermaye artırım, nevi değişikliği ve yeni ortaklık yapısı hakkında ellibeş bilgi talebi olmuş ve başvuran ortaklar pay sahipleri ile ilişkiler birimince bilgilendirilmiştir.

Pay sahipleri, Şirket'in bilgilendirme formundan ve İMKB'de yayınlanan özel durum beyanlarımızdan bilgi edinmişlerdir.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması yönünde özel bir hüküm bulunmamaktadır. Özel denetçi, TTK başta olmak üzere ilgili Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde atanabilmektedir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri :

Şirketimiz 2010 yılı faaliyetlerine ait 25.05.2011 tarihli toplantısını gerçekleştirmiştir.

Toplantı öncesi ilanlar ve gündem, toplantı sonrası toplantı tutanakları İMKB ve SPK'ya gönderilmiştir.

Genel Kurul, Yasa ve Tebliğ hükümleri uyarınca ilanlı yapılmış, keyfiyet İMKB bülteni, Türkiye Ticaret Sicili, Hürses ve Zaman gazetelerinde 15 gün öncesinden yatırımcıların dikkatine sunulmuştur.

Pay sahiplerinin genel kurula katılımı için pay defterine kayıt hususunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulmaktadır.

Genel Kurulda görüşülecek gündem, faaliyet raporu, bilanço ve kar/zarar tabloları ve denetçi raporu ile bağımsız dış denetim raporu Şirket Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur.

Genel Kurul'a basın veya kamu kurum ve kuruluşlarından katılım olmamış, dört pay sahibi katılmıştır.

Asgari toplantı nisabı %25 olup, Genel Kurul'a pay sahiplerinin %26'sı katılmıştır.

Genel Kurul'da her ortak özgürce soru sorabilmekte ve gündem üzerinde önerge verebilmektedir. Genel Kurul'da pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlardır. İki pay sahibi yazılı olarak şirket faaliyetleri ile ilgili olarak dilek ve temennilerini bildirmişlerdir.

Genel Kurullar Şirket Merkezinde yapılmaktadır. Şirket Merkezi, İstanbul'da gerek ulaşımı gerekse pek çok ortağı ağırlama özelliği olan bir yer olduğundan ortakların genel kurula katılımı için uygun bir yerdir.

Yönetim faaliyet gideri veya sairnam altında yer alan giderleri minimumda tutmak amacıyla, genel kurulları büyük otellerin toplantı salonları yerine Şirket Merkezinde yapmayı tercih etmektedir.

Genel Kurul kararları Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde oluşturulmaktadır. Şirket faaliyetlerinden Kanun tarafından Genel Kurul Kararına bağlanmamış hususların Genel Kurula sunulması yönünde Ana Sözleşmede herhangi bir özel hüküm yoktur.

Genel Kurul tutanakları ve sair rapor ve belgeler Şirket merkezinde, www.kap.gov.tr, İMKB bülteninde, www.ortadogugrup.com.tr adlı Şirket bilgilendirme sayfasında sürekli tüm yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

Şirket'in, 27.07.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında esas sözleşme tadilleri onaylanmıştır. Konu ile ilgili olarak imtiyazlı paylar genel kurul toplantısı da yapılmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Şirket Ana Sözleşmesine göre 42.500 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı ve 4.207.500 adet B grubu hamiline yazılı pay bulunmakta olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde A grubu payları yönetim kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazına sahiptir.

TTK hükümleri çerçevesinde her ortak genel kurula katılıp, oy kullanabilmektedir.

Yönetim Kurulu ve Denetçiler, Ortaklar Genel Kurulunca salt çoğunlukla seçilebilmekte ve herkes bu makamlara aday olabilmektedir.

Şirket ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımına ilişkin düzenlemelere yer verilmemiştir. Şirket yönetiminde azınlık pay sahiplerini temsil eden bir üye bulunmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Şirket kar dağıtım zamanını, yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, yasal süreçler içerisinde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in karına katılım konusunda imtiyaz söz konusu değildir. Şirket'çe kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.

Şirketin 10.03.2011 tarih ve 153 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; 2011 ve İzleyen Yıllara ait Kar Dağıtım Politikasını belirlemiş ve 10.03.2011 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu, 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı ilke kararı ile 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikalarının belirlenmesine karar vermiştir. Bu karara istinaden Şirketimizin 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, %20'sinden az olmamak kaydıyla, ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtım yapılacak şekilde kar dağıtım kararı alınarak Genel Kurulun bilgisine sunulması şeklinde oluşturulmasına, kar dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesine oy birliği ile karar verildi.

7. Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinin 7 maddesi uyarınca paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket yönetimi kamuya açıklanacak hususlarda azami özeni göstermekte, yatırımcıların kararını etkileyebilecek tüm hususları en seri şekilde yatırımcıların bilgisine sunmaktadır. Konu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No:54 sayılı Tebliği kapsamında değerlendirilmiş, bu hususta ayrıca bir politika oluşturulması ve bunun kamuya duyurulması şeklinde özel bir uygulama yapılmamıştır.

9. Özel Durum Açıklamaları:

SPK düzenlemeleri çerçevesinde her hafta açıklanan Portföy Değer Tabloları (nevi değişikliğinden önce) ile 3'er aylık dönemsel mali tablolar yanı sıra, bağımsız denetim raporu ve yıl kararı, temettü ödemesi, bedelli sermaye arttırımı, ana sözleşme değişikliği, olağan genel kurul toplantısı ilanı ve tutanakları, mali tablolar, bağımsız denetim şirketi seçimi, yatırım danışmanlığı sözleşmesi imzalanması, kar dağıtım politikası, olağandışı fiyat ve miktar hareketi, halka arz, denetimden sorumlu komite üyelerinin belirlenmesi, imza yetkileri/yetkilileri ve ilke kararları gibi yatırımcıların kararlarına ışık tutabilecek tüm konularda kamuya zamanında açıklama yapılmış, şeffaf bir yönetim sergilenmiştir.

Özel durum açıklamaları ile ilgili olarak İMKB ve SPK tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

Özel durum açıklamalarının zamanında yapılıyor olması nedeniyle, SPK tarafından uygulanmış herhangi bir yaptırım mevcut değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin www.ortadogugrup.com.tr adlı web adresinde internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitesinin yanında ayrıca, İMKB'nin www.imkb.gov.tr adresinde yer alan internet sitesinin Şirket Duyuruları bölümü ve Sermaye Piyasası Kurulu'na öngörülen www.kap.gov.tr adlı sitedeki Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden de yatırımcılara ve ortaklara bilgi akışı sağlanmaktadır. Pay sahiplerine SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm, madde 1.11.5'te sayılan tüm bilgilerin iletilmesi için internet sitesinde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması:

Şirket'in ortaklık yapısında gerçek kişi olarak nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

Şirketimizin internet sitesinde içerden öğrenebilecek kişilerin isimleri bulunmakta olup, bu kişilerin unvan ve isimleri aşağıda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Bşk.ve Gen.Md.	: Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin YAZICI
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Atıf KETENCİ
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Namık Bahri UĞRAŞ

Denetçi	: Oğuzhan TUNCEL
Mali ve İdari İşl. Md.	: Erdiñç KANDEMİR
Muh. ve Opr.Srl.	: Tenzile ALAÇAM
Bağımsız Denetim Şirketinden	: Nazım HİKMET
Bağımsız Denetim Şirketinden	: Nurcan YILDIRIM
Bağımsız Denetim Şirketinden	: Pınar SERİM
Bağımsız Denetim Şirketinden	: Bengi TOMBUL
Bağımsız Denetim Şirketinden	: Ebru KILIÇ
Şirket Hukuk Müşaviri	: Korkut ÇEBİ
Denetim ve Tam Tasdik	: Dursun Erkan ATEŞLİ

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketin menfaat sahipleri sadece pay sahipleri olup, pay sahipleri, özel durum açıklamaları, internet sitesi ve kamuyu aydınlatma formu vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Sermaye Piyasası Tebliğ hükümleri uyarınca; portföy değeri tabloları (nevi değişikliği öncesi) her hafta, bilançolarımız 3 ayda bir açıklanmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerinin doğru bir şekilde bilgilendirilmesi amacıyla açıklamaların zamanında ve yeterli bir biçimde yapılması için gerekli özeni göstermektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılmaları:

Şirket yönetimi genel kurulda ortaklarca salt oy çoğunluğu ile seçilmektedir. Bunun dışında menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ayrıca bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'te bir kişi çalıştığından insan kaynakları bölümü ve insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Dolayısıyla çalışanlarla ilgili sorunlar, temsilci atanması, ayrımcılık gibi konular söz konusu değildir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimizde bir üretim, satış veya dağıtım faaliyeti söz konusu olmadığından mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik bir çalışma da yapılmamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik bir sosyal çalışma faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket'te üretim faaliyeti söz konusu olmadığından çevreye zarar verme gibi bir durum söz konusu değildir ve bu yönde aleyhe açılmış bir dava da bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu 6 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulunda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından oy çokluğu ile seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu Üyelerinden ikisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No.22 sayılı Tebliği'nin 25.maddesinin (1) numaralı fıkrası hükmü uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite olarak görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul'da izin verilmesi kaydıyla şirketle işgal konuları benzerlik arz eden şirketler de dâhil olmak üzere,

başka şirketlerde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilmekte olup, bu hususta başkaca özel bir düzenleme veya sınırlama yoktur.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim Kurulu üyelerinin nitelikleri bakımından, “Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekir.” şeklindeki hükümden başka bir özel hüküm yoktur.

Şirkette söz konusu niteliklere uymayan yönetim kurulu üyelerinin mevcut olmaması nedeniyle, bu konuda özel bir eğitim ve uyum programı uygulanmamaktadır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirket esas sözleşmesi 27.07.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla tadil edilerek menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır.

Bu değişim sonrası Şirket’in yatırım ortaklığı olmasından kaynaklanan sınırlamalara tabi olmaksızın büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurması, kurucusu olduğu veya iştirak ettiği şirketlerin yönetim ve sermaye hakimiyetine sahip olması hedeflenmektedir.

Şirket tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği, ayrıca yatırılan sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir. Bu kapsamda tarım, hayvancılık, işlenmiş gıda, yenilenebilir enerji ve geri dönüşüm sektörlerine öncelik verilecektir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket personel sayısındaki azlık nedeniyle risk yönetimi ve iç kontrol departmanı oluşturulmamıştır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket ana sözleşmesinin 11 ve 12. maddelerinde yer verilmiştir. Şirket ana sözleşmesi, SPK’na geliştirilen örnek üzerinden yine SPK onayı ile düzenlendiğinden yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumluluklarına yer veren başka hükümlere yer verilmemiştir.

23. Yönetim Kurulu’nun Faaliyet Esasları:

Ana sözleşme madde 10’da Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa, üyeler de re’sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oy veren, kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulu Üyeleri yakın mesafede tam gün bulunduğundan herhangi bir merasime tabi olmadan toplanabilmekte ve karar alabilmektedir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyeleri için ayrı sekreteryar kurulmasına ihtiyaç duyulmamaktadır.

Yönetim Kurulu üye sayısı 6 olduğundan toplantı yapılabilmesi için yarısından bir fazla üyenin katılmasına ait TTK'nun genel hükmü uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerinin katılması zorunluluğu nedeniyle SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 2.17.4 üncü maddesi dahil her türlü faaliyete ilişkin kararlar tüm üyelerin katıldığı toplantılarda alınmaktadır.

Yönetim Kurulunda ağırlıklı oy hakkı bulunmayıp, her bir üye bir oy hakkına sahiptir ve oyunu serbestçe, hür iradesiyle kullanabilmektedir.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Şirket yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri hükümleri çerçevesinde şirketle işlem yapma hususunda 25.05.2011 tarihli Ortaklar Genel Kurulunca izin verilmiştir. Bugüne kadar Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri arasında herhangi bir çıkar çatışması olmamıştır.

25. Etik Kurallar:

Yönetim Kurulu tarafından çalışanlar için yazılı olarak bir Etik Kurallar düzenlemesi yapılmamıştır. Bunun nedeni şirkette bir personel bulunması ve personelin etik kurallar hakkında yeterli bilgiye sahip olmasıdır.

26. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Benzerliği:

Yönetim Kurulu'nun 6 kişiden oluşması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No.22 sayılı Tebliği'nin 25.maddesinin (1) numaralı fıkrası hükmü uyarınca oluşturulan 2 kişilik Denetimden Sorumlu Komite dışında Kurumsal Yönetim Komitesi veya başkaca bir komite oluşturulmamıştır.

27. Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Haklar:

Yönetim Kurulu Üyelerine 21.05.2010 ve 27.07.2011 tarihli olağan genel kurulda alınan kararla 1.000,00.-TL (bin) aylık net ücret ödenmektedir. Bunun dışında herhangi bir hak veya menfaat sağlanmamıştır. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesindeki esaslara uyulur.

IV – KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Şirket, 2011 yılını 645.631.-TL zararlar kapatmıştır.

SPK düzenlemelerine göre 31.03.2012 yılı karı 150.800.-TL olarak gerçekleşmiştir.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU**

04/05/2012