

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN
YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Eren Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 3
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.gtturkey.com

Kapital Yatırım Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Kapital Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") 31.12.2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe" uygun olarak hazırlanması Şirket Yönetimi'nin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 27.02.2015 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlılığına ilişkin görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporunun hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Kapital Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 27.02.2015

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 / 14

I - GİRİŞ

1. Raporun Dönemi : 01.01.2014 – 31.12.2014

2. Ortaklığın Ünvanı : KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 01.01.2014 – 31.12.2014 tarihi itibarıyla 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	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mehmet Ata CEYLAN	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLI	16.10.2012 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	: Talip ÖZTÜRK	16.10.2012 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	: Hüseyin KIZANLIKLI	16.10.2012 – 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 01.11.2012 tarih ve 31 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenerek tescil ve ilan edilmiştir.

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

2014 yılı sonu itibarıyla Şirket esas sözleşmesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği 26.12.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan kararlar gereği çeşitli değişiklikler yapılmıştır.

2013 yılı olağan genel kurul toplantı tutanağı madde 7 " Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 25, 26, 27 ve 28'inci maddelerinin değiştirilmesine oy birliği ile karar verildi. Esas sözleşme değişikliği ile ilgili olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 22.12.2014 tarih ve 00004706910 sayılı tasdikinden geçen tadil mukavelesi Bakanlıktan geçtiği şekliyle oy birliği ile kabul edildi."

Esas sözleşmenin son hali aşağıda verilmektedir:

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
ESAS SÖZLEŞMESİ

Kuruluş

Madde 1

Aşağıda adları, soyadları, ikametgâhları ve uyrukları yazılı kurucular arasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ani surette kayıtlı sermayeli olarak bir yatırım ortaklığı anonim şirketi kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/06/2011 tarih ve SPK 626 sayılı izni ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir.

Kurucuların adı, soyadı, adres ve uyrukları şöyledir:

- 1- HEDEF MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. Süleyman Seba Cad. No:9 34357 Beşiktaş İSTANBUL
- 2- Erol GÖKER T.C. Tonozlu Sok.No: 25/3 Şaşkınbakkal, Kadıköy İSTANBUL
- 3- Engin GÜR T.C. Çamlık Cad. No:74 Kavacık Beykoz-İSTANBUL
- 4- Oskay Emre KOCAGÖZ T.C.İnci3 .Kat:8 Daire :35 Ataşehir- İSTANBUL
- 5- Hakan DEMİRBİLEK T.C. Poligon Mah.Boğaziçi Sitesi.C-2 Blok.D:8 İstinye-İSTANBUL
- 6- Ataer EKENER T.C.Bestekar Selahattin Pınar Sok.Mızrak Apt.No:23/8 Üsküdar-İSTANBUL

Şirketin Ünvanı

Madde 2

Şirketin ünvanı "Kapital Yatırım Holding Anonim Şirketi" olup, ana sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

Şirketin Merkezi

Madde 3

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi; Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:19 Okmeydanı – Şişli – İstanbul'dur.

Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2 / 14

Şirketin Süresi

Madde 4

Şirket'in süresi işbu ana sözleşmenin Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil ve ilanından başlamak üzere sınırsızdır.

Şirketin Amacı Ve Faaliyet Konusu

Madde 5

Şirketin amacı, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Şirketin yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için faaliyet gösterebileceği konular şunlardır:

1. Şirket, sınai, ticari, zirai, gıda, mali, gayrimenkul, inşaat, taahhüt, petrol, petrol ürünleri, telekomünikasyon ile her türlü taşımacılık, otomotiv, madencilik, enerji üretim, enerji dağıtımı, doğalgaz dağıtımı, enerji ve doğalgaz toptan satışı veya turizm sektörü konuları ile iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, yatırım ortaklığı, factoring ve finansal kiralama ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye koyabilir.
 2. Aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket, kendisinde mevcut hisseleri vadeli veya vadesiz olarak satabilir, devredebilir, bunları başka hisselerle değiştirilebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların hisselerini rehin alabilir. Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi hisselerini iktisap edebilir, rehin alabilir.
 3. Şirket, sermaye veya yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin faaliyet konularına uygun yatırımlarla kapasiteyi arttıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilir. Bunların fizibilitelerini, finansman dengelerini inceleyerek mali imkânı olduğu takdirde, bunlara Sermaye Piyasası mevzuatına uymak koşuluyla yukarıda yazılı usullerle sermaye iştiraklerinde bulunabilir.
 4. Şirket, yeni yatırım konularını araştırarak bunlara ait etüt ve incelemeleri yapabilir veya yaptırabilir. Uygun gördüğü yatırım konularını gerektiğinde diğer sermaye ve halkın iştiraki ile kuracağı şirketler vasıtası ile veya doğrudan doğruya gerçekleştirebilir.
 5. Şirket, kendi veya sermaye yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı veya teminatsız kısa, orta veya uzun vadeli krediler alabilir, sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve aracılık yapmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir.
 6. Şirket, sermayesine katıldığı şirketlerin, bankalardan veya diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alımlar dolayısı ile oluşan borçları için kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontrgarantiler alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasaya şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir.
 7. Şirket ve Şirket'e bağlı şirketler lehine teminatlı veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir, sulh, tahkim, feragat, kabul, ibra yapabilir.
 8. Şirket, yurt içinde ve yurtdışında her türlü nakit, menkul kıymet, değerli maden ve emtia üzerinde sermaye piyasası mevzuatı ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uymak kaydıyla her türlü tasarruflarda bulunabilir.
 9. Şirket, resmi ve özel kuruluşlar ve iştirak ettiği şirketlere çıkarılacak ikramiyeli, primli, para ve iştiraki hisse senedi ile değiştirebilen, erken ödeme veya rüçhan haklarına sahip her nevi tahvili, aracılık yapmamak kaydıyla kuponlu veya kuponsuz alabilir veya satabilir. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümleri çerçevesinde her türlü tahvil ihraç edebilir.
 10. Sermaye piyasası faaliyeti kapsamında olmamak kaydıyla Şirket, sermaye yapısının icabı gereği sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin hisse senedi ve tahvil ihraçlarının taahhüt işlemlerini organize edebilir, bunların neticelerini ihraç eden şirketlere veya alıcılara karşı garanti edebilir.
- Hisse senedi için asgari kar payı, geri satın alma, başka hisse senetleri ile değiştirme veya belli şartlarda satın alma garantileri verebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak özel durum açıklaması yapılması kaydıyla Şirket, banka kefaleti ile çıkarılan tahviller için kontrgaranti sağlayabilir, velhasıl hisse senedi veya tahvil satışlarını kolaylaştıracak ve değerini koruyacak işlemler yapabilir.
11. Şirket, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlere vergi ve buna benzeyen işletme ile ilgili konularda istişari hizmetler sağlayabilir. Bu şirketlerin muhasebe tahsilâtı, personel, eğitim gibi müşterek hizmetlerini toplu bir bünye içerisinde daha ekonomik bir şekilde sağlamak için bir elden yürütebilir ve bu konularda kendilerine yardımcı olabilir.
 12. Şirket, diğer şirketlerin işletme organizasyonlarını düzenlemek, bu şirketleri karşılıklı anlaşmalar dâhilinde denetleyerek veya denetlenmesini temin ederek bu şirketlerin yıllık bütçelerini, faaliyet raporlarını ve uzun vadeli plan ve programlarını oluşturmak ve bu şirketler ile ilgili finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak şeklinde faaliyet gösterebilir.
 13. Şirket, hariçten know-how, teknik bilgi, marka ve sınai mülkiyete konu olan hakları satın alabilir veya kiralayabilir, bunları diğer kuruluşlara satabilir veya bu konularda dış firmalarla anlaşmalar yaparak bu anlaşmaları bütün mali sonuçları ile başkalarına devredebilir, gerekli izin ve imtiyazları alabilir ruhsatname, patent, lisans ve benzeri gayri maddi hakları alabilir, ihtira hak ve teklif haklarının alameti farika ve ticaret ünvanlarını iktisap edebilir, Her türlü know-how anlaşmaları yapabilir,
 14. Şirket, iştirak ettiği veya sair şirketler nezdinde her nevi bilgi işlem makinaları ile servis büro hizmetleri sunabilir, bu makineleri kiraya verebilir.
 15. Şirket, iştirak ettiği şirketler nezdinde, iştirak ettiği şirketlerin çalışma konularına dâhil malların alımı, ithali, nakli, gümrüklemesi, depolanması, sigorta edilmesi, mali istişareleri gibi işleri yapabilir veya yaptırabilir. Şirket, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin işletiminin devamlılığı, gelişmesi ve yatırımlarının hızlanmasını temin için, ihtiyaç duydukları çeşitli madde ve malzemeyi temin ederek kendilerine devir edebilir, ithalat işlerinde mutemet sıfatıyla faaliyet gösterebilir, mamullerinin topluca pazarlanmasının organizatörlüğünü yapabilir, bu amaçla bu mal ve malzemeyi satın alıp iç ve dış pazarda satabilir. Bu şirketlerin sınai faaliyetlerini kolaylaştırmak için yerli ve yabancı firmaların mümessilliklerini alabilir, bu şirketlerin genel bayilik ve acentalığını üstlenebilir. Bu şirketler hesabına ve kendi namına veya onlar nam ve hesabına yurtiçi ve yurt dışı ihalelere katılabilir veya kendi nam ve hesabına katıldığı ihalelerden doğan hak ve borçları bu şirketlere devredebilir.
 16. Şirket, iştirak ettiği şirketler nezdinde, şirketlerin aldıkları malları bayilikler kurarak veya mağazalar açarak toptan ve perakende satabilir. Etütten satışa kadar pazarlamanın gerektirdiği nakliye depolama, ayırma, ambalajlama gibi bütün hizmetleri yapabilir veya yaptırabilir.
 17. Şirket, taşıt aracı edinebilir, kiralayabilir, satabilir, rehin edebilir, rehin alabilir, üzerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunabilir.
 18. Sermaye piyasası mevzuatında yer alan kamuyu aydınlatma yükümlerini yerine getirmek kaydıyla, Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek ve/veya kar etme yeteneği ve potansiyelini realize edebilmek için, yurt içinde ve yurt dışında, bina, arsa, arazi ve sair her türlü taşınmazları hissesiz veya hisseli satın alabilir, kat karşılığında konutlar, işyerleri inşa ettirebilir, inşa edilenleri satın alabilir, satabilir, kısmen veya tamamen kiralayabilir, kiraya

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3 / 14

verebilir, pazarlayabilir, trampa edebilir, parsellere bölerek hakiki ve hükmi şahıslara satmak üzere gerekli hukuki mali ve ticari işlemler ile mevzii imar projeleri ve diğer projelerin yapımı ile intifa, irtifa, sükna, tapu cins tashihi, kat irtifakı, kat mülkiyeti, ifraz, tevhit yapar, devir ve ferağ verebilir ve bu konularla ilgili olarak yurt içinde ve dışında müşavirlik ve danışmanlık hizmetlerinde bulunabilir, sahip olduğu ve olacağı varlıkları işletebilir ve işlettirebilir, tarihi yapıların restorasyonu, bölge ve metropolitan planlaması, imar planları yapabilir veya yaptırabilir, alışveriş alanlarının iç yerleşimlerinin hazırlanması, alışveriş merkezi, ofis, konut, iş merkezi, ticari depolar, ticari park ve buna benzer yerlerin kuruluş ve organizasyon hizmetlerini, pazarlama ve işletmelerini yapabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, bu işlemler için analiz ve entegrasyon işlerini yapabilir, pazarlama ve kiralama politikalarını ifa edebilir.

19. Sermaye piyasası mevzuatında yer alan kamuyu aydınlatma yükümlerini yerine getirmek kaydıyla, Şirket, Gayrimenkuller üzerinde gerek şirket lehine veya aleyhine ve gerekse 3. şahıslar lehine dilediği şartlarla her türlü ipotek tesis edebilir. Şirket, kendi borcu veya 3. şahısların borcu için ipotek veya menkul rehni tesis edebilir ve 3. kişilere kefalet verebilir. Şirket lehine tesis edilen ipotekleri kısmen veya tamamen kaldırır, fek eder, tebdil ve tecdit edebilir. Ayrıca gayrimenkuller üzerinde şirket leh ve aleyhinde her türlü hak ve mükellefiyetler tesis edebilir ve kaldırabilir. Şirket, gayrimenkul üzerinde kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis eder veya bunları feshedip kaldırabilir. Satış vaadinde bulunabilir, yapılan satış vaatlerini şirket adına kabul edebilir. Noterliklerde satış vaadi sözleşmelerini akdeder, şirketin leh ve aleyhinde yapılan satış vaadi sözleşmelerini tebdil, tecdit ve feshedebilir. Satış vaadi sözleşmelerini tapu siciline şerh ettirebilir ve şerhleri kaldırabilir. Gayrimenkullerde tevhit ve ifraz işlemlerini yaptırabilir.

20. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın kar dağıtımına ilişkin hükümleri saklı kalmak üzere Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi bünyesi dışında da kendi maksat ve mevzuunu aksatmayacak şekilde sosyal gayeli vakıflar kurabilir, bu çeşit kurulmuş vakıflara katılabilir, aynı ve nakdi bağışta bulunabilir.

21. Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili olarak her türlü hukuki tasarrufundan doğan hak ve alacaklarının tahsili veya temini için icra, ipotek, menkul rehni, işletme rehni ve kefaletten istifade edebilir, aynı ve şahsi her nevi teminat alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda terkin ve tescil işlemlerinde bulunabilir.

22. Şirket, yukarıda belirtilen işleri yasaların müsaade ettiği hallerde bu yasalara uygun olarak yurt dışında da yapabilir, yabancı ve yerli diğer şirketlerle yurt dışında ve içinde işbirliğinde bulunabilir, bunlarla birlikte şirketler kurabilir. Mali mesuliyetin paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapabilir. Milli menfaatlere ve memleket yararına olduğu ölçüde yabancı sermayenin gelmesini sağlamak için teşebbüslerde bulunabilir.

23. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine bağlı kalmak kaydıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idarelerine, Bakanlar Kurulu'nca vergi muafiyeti tanınan vakıflara, kamu menfaatlerine yararlı sayılan derneklere, bilimsel araştırma geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara, üniversitelere, öğretim kurumlarına ve bu gibi kişi veya kurumlara yardım ve bağışta bulunabilir.

24. Yukarıda yazılı olanlar dışında Şirket, amacına uygun ve faydalı gördüğü diğer işlere Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile girişebilir. Ancak esas sözleşmede değişiklik anlamında işbu kararın uygulanabilmesi için yetkili mercilerden gerekli izin alınacaktır.

25. Şirket, yukarıda sayılan tüm faaliyetleri ve fonksiyonları başta Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri olmak üzere Türk yasaları ve ilgili mevzuatın izin verdiği ölçülerde gerçekleştirir.

26. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

İzne tabi hallerde gerekli izinler önceden alınır ve yasalara uyulur. Yukarıda sayılı faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesinin son fıkrası hükmü saklıdır.

Tahvil Kar Ortaklığı Belgesi (Kara İştirakli Tahvil) Finansman Bonosu ve Borç Senedi İhracı

Madde 6

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içinde ve gerekli izni almak suretiyle yurt dışında her nevi tahvil, kar ortaklığı belgesi, finansman bonosu ve borç senedi ihraç edebilir. Bu menkul kıymetlerin ihracına karar vermeye ve ihracın tabi olacağı şartları ve vereceği hakları mevzuat dâhilinde tespitte Genel Kurul yetkilidir. Ancak Genel Kurul, bu konularda Yönetim Kurulu'na yetki verebilir.

Sermaye ve Pay Senetleri

Madde 7

Şirket, mülga 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermayeli bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak 06/04/2005 tarihinde kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27/06/2011 tarih ve SPK 626 sayılı izni ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermayesi 21.250.000 (Yirmibirmilyonikiyüzellibin) TL olup her biri 1 (bir) TL değerinde 21.250.000 (Yirmibirmilyonikiyüzellibin) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış ve muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiş sermayesi 4.250.000 (Dört milyon ikiyüzelli bin) TL olup, her biri 1 (bir) TL değerinde 4.250.000 (Dört milyon ikiyüzelli) adet paya bölünmüştür.

Sermayenin 42.500 (Kırk iki bin beşyüz) TL'lik kısmı (A) grubu nama yazılı, 4.207.500 (Dört milyon iki yüz yedi beş yüz) TL'lik kısmı ise (B) grubu hamiline yazılı paylardan müteşekkildir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2014 – 2018 yılları için (5 yıl) geçerlidir. 2018 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2018 yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulunun, sermaye artırımı kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Ana Sözleşme'nin 8. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üyeliğine aday göstermede imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu, 2014 – 2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Sermaye artırımlarında; (A) grubu nama yazılı paylar karşılığında (A) grubu nama yazılı, (B) grubu hamiline yazılı paylar karşılığında (B) grubu hamiline yazılı yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak, yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırdığı takdirde, (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakati olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu olarak çıkarılacaktır.

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde halka arz edilir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4 / 14

Paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilir.

Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde artırılıp eksiltilebilir. Şirket payları nominal değerlerinin üzerinde bir bedelle çıkartılabilir.

Yönetim Kurulu

Madde 8

Şirket Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir. Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin üç'ü TTK'nın 360.maddesi uyarınca (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca oylanır ve içlerinden en fazla oy almış olan üyeler yönetim kurulu üyesi olarak seçilir. Ancak Yönetim Kurulu'na seçilecek üyelerin en az ikisinin Sermaye Piyasası mevzuatında düzenlenen koşulları sağlayan bağımsız üye olması şarttır.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine aylık veya toplantı başına olmak üzere, Genel Kurul tarafından tespit edilecek bir ücret ödenir.

Yönetim Kurulu'nun Süresi

Madde 9

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilirler, süresi biten üyeler yeniden seçilebilirler.

Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece, seçilen üye, eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu Toplantıları

Madde 10

Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır. Kararlar üye mevcudunun çoğunluğu ile alınır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir.

Toplantı yeri Şirket Merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, uygun görülecek bir başka yerde de toplanabilir.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü durumlarda gerekli komiteleri kurar ve komitelerin görev alanlarını, çalışma esaslarını ve hangi üyelerden oluşacağını belirler.

Yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması ile komitelerin görev alanlarının ve çalışma esaslarının belirlenmesinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Ayrıca TTK'nın 378'inci maddesi uyarınca riskin erken saptanması amacıyla bir komite kurulması zorunludur.

Şirketin Temsili

Madde 11

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı veya kaşesi altına konmuş ve şirketi temsile yetkili en az iki kişinin imzalarını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanununun 370. maddesi çerçevesinde, şirketin temsiline ilişkin yetkilerini yönetim kurulu üyeleri arasında seçeceği bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak seçilen üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Birden fazla murahhas üye seçilmişse temsil yetkisi murahhasların çoğunluğunun alacağı kararla icra edilir. Murahhas azaların ve müdürlerin görev ve yetkileri Yönetim Kurulu tarafından tayin olunur. Müdürlerin hizmet süreleri Yönetim Kurulu üyelerinin süresi ile sınırlı değildir.

Yönetimin Devri

Madde 12

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesi saklı kalmak kaydıyla, düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetim esaslarını belirleyerek yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devredebilir.

Denetçi

Madde 13

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu'nun 400. maddesinde belirtilen nitelikleri haiz kişiler arasından bir denetçi seçer. Denetçi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile Şirketin internet sitesinde ilan edilir. Denetçiye verilecek ücret Genel Kurulca kararlaştırılır.

Denetçi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde denetim görevini yerine getirir.

Genel Kurul

Madde 14

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanununun 409.maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Olağanüstü genel kurullar ise, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanır.

Toplantı Yeri ile Karar ve Yeter Sayıları

Madde 15

Genel kurullar Şirket merkezinde veya Şirket merkezinin veya bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Onun yokluğunda bu görevi Yönetim Kurulu Başkan Vekili yapar. Başkan Vekili de mevcut değilse Genel Kurul, toplantı başkanını seçer.

Genel Kurulda, Ana Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

Toplantılarda Temsilci Bulunması

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5 / 14

Madde 16

Şirketin olağan ve olağan üstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının diğer ilgililer ile birlikte Bakanlık Temsilcisince de imzalanması şarttır.

Oy Hakkı

Madde 17

Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin sahip olduğu payların toplam adedi kadar oy hakkı vardır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir.

Genel kurul toplantılarında oy hakkının kullanımında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulması zorunludur.

Vekaleten oy kullanımında Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

İlan

Madde 18

Genel kurulun toplantıya davet edilmesine ilişkin toplantı ilanı, toplantı tarihinden en az üç (3) hafta önce yapılır. Toplantı ilanlarında; Türk Ticaret Kanununa, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve şirket Ana Sözleşmesindeki hükümlere uyulur.

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dikkate alınarak ilan edilir.

Belgeler

Madde 19

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde Sermaye Piyasası Kuruluna mevzuatına göre kamuya duyurulur.

Hesap Dönemi

Madde 20

Şirket'in hesap dönemi Ocak ayının birinci gününden başlayarak Aralık ayının sonuncu günü biter.

Kar Dağıtım

Madde 21

Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket net karı, Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin 1/5'ini buluncaya kadar % 5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden pay sahiplerine, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır. Birinci kar payının nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'unu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'unu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılabılır.

İkinci Kar Payı:

d) Arta kalan kısım, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtılabılır veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Fesih ve Tasfiye

Madde 22

Şirket bu ana sözleşme ve Türk Ticaret Kanunu Hükümleri uyarınca fesih ve tasfiye olunur, Şirketin iflastan başka bir sebeple genel kurul tarafından tasfiye kararı alınması durumunda A grubu hissedarların ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz. Tasfiye işlemleri üç kişilik bir tasfiye heyeti tarafından yürütülür. Bu memurları Genel Kurul seçer ve atar.

Tasfiye memurları kanun hükümleri uyarınca tasfiye işlemlerini yürütürler. Genel Kurul'ca karşıt bir karar alınmadıkça bu memurlar birlikte hareket ederek tasfiye halindeki Şirket namına imza etmeye yetkilidir.

Şirket borçları ödendikten sonra geriye kalan tutar Şirketin tüm hissedarlarına ödemiş oldukları sermaye miktarı nispetinde dağıtılır.

Fesih ve tasfiye işlemlerinde izlenecek usuller ana sözleşme ve TTK'nın bu konudaki hükümlerine tabidir.

Kanuni Hükümler

Madde 23

Bu ana sözleşmede yazılı olmayan hususlarda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve konuyla ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6 / 14

Genel Kurul Toplantılarına Elektronik Ortamda Katılım

Madde 24

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme Değişikliği

Madde 25

Esas sözleşme değişikliğine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, TTK ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda, TTK, Sermaye Piyasası mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirket'in 21.250.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 4.250.000,00-TL olup, 2014 yılı sonu karı 175.335,00-TL'dir.

6.Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımını yapılmışsa, hisse senedi dağıtım 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:

Bu dönem içerisinde şirket ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Borsa İstanbul Gözaltı Pazarında işlem gören şirketimizin ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

4.250.000,00-TL sermayenin %10'undan fazlasına sahip ortakların 31.12.2014 tarihi itibarıyla pay durumu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (A)	29.750	0,70
Yeşil Holding A.Ş (A)	12.750	0,30
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (B)	1.054.320	24,81
Yeşil Holding 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

Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup 4.250.000,00-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:

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7 / 14

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. Şirket esas sözleşmesinde bu şekilde değişikliklere gidilmiş ve yatırım holding faaliyetlerine uygun hale getirilmiştir.

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 kullanımı 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 artırımını tamamlama belgesi 21.04.2011 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil olmuş ve sermaye artırım işlemleri tamamlanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8 / 14

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 Holding 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. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding 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) BORSANİSTANBUL 'dan 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. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding 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.

Şirketimizin 09.05.2012 özel durum açıklaması şu şekildedir: "Ancak 21.02.2012 tarihli özel durum açıklamasında söz konusu hisselerin devir işleminin tamamlandığı belirtilmiş olmakla birlikte hisse devir işlemi henüz hukuken ve fiilen tamamlanmamıştır.

Hisselerin devir işlemi, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun(EPDK) 24.04.2012 tarihli yazısında belirtildiği üzere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47.nci maddesinde belirtilen; "Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayenin yüzde

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

9 / 14

on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında onaya tabidir." hükmü uyarınca; EPDK'dan onay alınmasını müteakip, hisselerin devri hukuken ve fiilen tamamlanacaktır."

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

(*Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş., unvanını Yeşil Holding A.Ş. olarak değiştirerek 21.06.2012 tarihinde tescil, 27.06.2012 tarih ve 8099 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

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 çıkartma kararı almıştır. Nakit olarak artırılabilecek olan 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 Borsa İstanbul'da birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiştir.

Şirket, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz süresinde satılmayan 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 taahhütnamelerin alınmasını gerekli görmüştür ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru ve sermaye artırımını ile ilgili diğer yasal prosedürlerin tamamlanması için yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, sermaye artırım kararı ile ilgili başvurumuzu 03.08.2012 tarihli yazısı ile iptal etmiştir. Konu ile ilgili açıklama 03.08.2012 tarihinde KAP' ta yapılmış ve yatırımcılar bilgilendirilmiştir.

2. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) göre hazırlanmış konsolide olmayan mali tablo ve dipnotlara göre;

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla 4.250.000,00-TL. tutarında çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 4.103.250,00.-TL. olarak gerçekleşmiştir.

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	: Mehmet Ata CEYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLI
Grup Mali İşler Direktörü	: Erdiñç KANDEMİR
Muh. ve Opr. Uzmanı	: İsmail SUNA

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 1 kişi olup, 31.12.2014 tarihi itibarıyla 5.078,00-TL. kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

III – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.1, 1.3.5, 1.3.6, 1.3.9, 4.2.6, 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, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4, 4.5.9, 4.5.10, 4.5.11, 4.5.12, 4.5.13, 4.6.2, ve 4.6.3 maddelerine uyum zorunluluğu getirilmiştir.

Borsa şirketleri 3 gruba ayrılarak uyum zorunluluğu getirilen maddeler her grup için ayrı olarak belirlenmiştir. Gözaltı Pazarı şirketleri bahsedilen üç gruba da dahil edilmemiş ve Kurumsal Yönetim ilkelerinden muaf tutulmuşlardır. Gözaltı pazarında işlem görmekte olan Şirketimiz de bu çerçevede kurumsal yönetim ilkelerinden 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 ve 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 II - PAY SAHIPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

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 kurulmuştur. 22.11.2012 tarihinde birim yöneticisi olarak Şirket Personeli İsmail SUNA atanmıştır. Yatırımcı İlişkileri birimi, şirket genel müdürü ve yönetim kurulu başkanı Sn. Mehmet GÜR beye bağlı olarak çalışmaktadır.

Pay Sahiplerinin Yönetim Kurulu'na ulaşmak için kullanabilecekleri iletişim bilgileri;

info@kapitalyatirim.net , www.kapitalyatirim.net , Tel : 0 212 – 210 25 25, Fax : 0 212 – 221 51 52 şeklindedir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi Yönetim Kurulunu bilgilendirmeye devam etmektedir, bilgilendirme bir rapor şeklinde olmayıp gelen talep üzerine olmaktadır.

Şirkete 2014 yılı sonu telefonla ve elektronik posta yoluyla yaklaşık 35 (Otuzbeş) adet başvuru yapılmış ve başvuru yapan tüm yatırımcılara yanıt verilmiştir.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11 / 14

Pay sahipleri, Şirket'in şirket www.kapitalyatirim.net internet sayfasından ve www.kap.gov.tr'da yayınlanan özel durum açıklamalarımızdan bilgi edinebilmektedirler.

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.

2.3. Genel Kurul Toplantıları :

Bu dönem içerisinde 27 Şubat 2014 tarihinde 2014 yılı Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıya ait çağrı ilanları iki adet gazetede Ticaret Sicil Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde www.kapitalyatirim.net ilan edilmiştir.

Toplantı şirket merkezinde yapılmış ve yatırımcılardan toplantıya iştirak eden kimse olmamıştır. Olağanüstü Genel Kurul gündemi aynen kabul edilmiş herhangi bir itiraz veya ek gündem maddesi talebi olmamıştır.

Genel Kurul toplantısına 4.250.000,00-TL sermaye içerisinde %41'ine tekabül eden 1.748.672 Nominal/ Adet oya sahip kişi katılmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul ile ilgili bilgiler, Genel Kurul tutanakları ve sair rapor ve belgeler Şirket merkezinde, www.kap.gov.tr,da ve www.kapitalyatirim.net Şirket internet sitesimizin Genel Kurul Bilgileri sayfasında sürekli olarak tüm yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

Yine bu dönem içerisinde, 26 Aralık 2014 tarihinde 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıya ait çağrı ilanları iki adet gazetede Ticaret Sicil Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde www.kapitalyatirim.net ilan edilmiştir.

Toplantı şirket merkezinde yapılmış ve yatırımcılardan toplantıya iştirak eden kimse olmamıştır. 2013 yılı Olağan Genel Kurul gündemi aynen kabul edilmiş herhangi bir itiraz veya ek gündem maddesi talebi olmamıştır.

Genel Kurul toplantısına 4.250.000,00-TL sermaye içerisinde %41,15'ine tekabül eden 1.748.672 Nominal/ Adet oya sahip kişi katılmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul ile ilgili bilgiler, Genel Kurul tutanakları ve sair rapor ve belgeler Şirket merkezinde, www.kap.gov.tr,da ve www.kapitalyatirim.net Şirket internet sitesimizin Genel Kurul Bilgileri sayfasında sürekli olarak tüm yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

2.4. 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 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.

2.5. Kar Payı Hakkı:

Şirket kar dağıtımı ve kar dağıtım zamanı, 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.

2.6. Payların Devri:

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

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin www.kapitalyatirim.net adlı internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sayfası İngilizce olarak ayrıca hazırlanmamıştır.

İnternet sitesinin yanında ayrıca, BORSAİSTANBUL A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresinde yer alan internet sitesinin Şirket Duyuruları bölümü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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.

3.2. Faaliyet Raporu:

Şirket Yönetim Kurulu faaliyet raporlarını SPK mevzuatı içerisinde hazırlamaktadır. Kurumsal yönetim ilkeleri gereği hazırlanan bu faaliyet raporları KAP'ta duyurulmaktadır. Şirket'imiz Gözaltı Pazarında işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkelerinden muaf durumdadır. Bu durum raporun Kurumsal Yönetim ilkeri uyum beyanı kısmında detaylı bir şekilde anlatılmıştır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketin menfaat sahipleri sadece pay sahipleri olup, pay sahipleri, özel durum açıklamaları, internet sitesi ve kamuyu aydınlatma formu (KAP) vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Sermaye Piyasası Tebliği hükümleri uyarınca; Mali Tablolar ara dönemler (3-6-9 Aylık) ve (12 Aylık) Yıllık olmak üzere hazırlanmakta ve kamuyu duyurulmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerinin doğru bir şekilde bilgilendirilmesi amacıyla açıklamaların zamanında ve yeterli bir biçimde yapılması için gerekli özeni göstermektedir.

4.2. 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.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'te 1 (bir) kişi çalıştığından insan kaynakları bölümü ve insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Dolayısıyla çalışanlarla ilgili sorunlar, temsilci atanması, ayrımcılık gibi konular söz konusu değildir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

13 / 14

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 V - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu:

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 iştigal 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. Yönetim Kurulu üyeleri 16.10.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda 3 yıllığına seçilmişlerdir.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen.Md.- İcracı	: Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mehmet Ata CEYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLI

Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Mehmet GÜR ayrıca şirketin Genel Müdür'üdür. Mehmet GÜR diğer grup şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini de ifa etmektedir.

Şirketin bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, 2014 yılı sonu bağımsızlık kriterlerini zedeleyecek herhangi bir faaliyetleri olmamıştır.

Şirketimiz her ne kadar Kurumsal Yönetim İlkelerinden muaf olsada, Yönetim Kurulu faaliyetlerini bu ilkeler paralelinde sürdürmektedir.

5.2. Yönetim Kurulunun 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 çağırılmazsa, 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 ve tam gün bulunduğundan herhangi bir merasime tabi olmadan toplanabilmekte ve karar alabilmektedir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyeleri için ayrı sekreteryaya kurulmasına ihtiyaç duyulmamaktadır.

Yönetim Kurulu üye sayısı 6 olduğundan toplantı yapabilmesi için yarıdan bir fazla üyenin katılmasına ait TTK'nun genel hükmü uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerinin katılması zorunluluğu nedeniyle SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 4.4.1. inci 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.

Yönetim Kurulu'muz 2014 yılı sonu 10 (On) defa toplanmış ve bu toplantılarda Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan önemli nitelikte bir karar alınmamıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1)
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

14 / 14

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği oluşturulan komiteler aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir. Bağımsız yönetim kurulu sayısı 2 olduğu için aynı üye farklı komitelerde de görev alabilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite :	
Talip ÖZTÜRK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil
Hüseyin Kızanlıklı	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil

Kurumsal Yönetim Komitesi :	
Ahmet Kadir GÜR	Yön.Kur.Üyesi - Komite Başkanı - İcracı Değil
Talip ÖZTÜRK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil

5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu'muz 13.03.2013 tarihinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Kurumsal Yönetim Tebliği'ni uyarınca "Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiş ve karar KAP'ta kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi :	
Talip ÖZTÜRK	Bağ.Yön.Kur.Üyesi - Komite Başkanı - İcracı Değil
Ahmet Kadir GÜR	Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil

5.5. Şirketin 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.

5.6. Mali Haklar:

Şirket 16.10.2012 tarihinde yapmış olduğu 2011 yılı olağan genel kurulunda üç yıllığına seçilen yönetim kurulu üyelerine aylık net 1.000,00–TL huzur hakkı ödenmesine karar vermiştir. 2014 yılı sonu üst yönetim ve yönetim kurulu üyelerine yaklaşık 86.698,00–TL ücret vs.ödemesi yapılmıştır. Şirket dönem içerisinde üst düzey yöneticiye ve yönetim kurulu üyelerine herhangi bir kredi vs kullanımı yaptırmamıştır. Bundan dolayı herhangi bir yükümlülük doğmamıştır.