

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GİRİŞ

1. Raporun Dönemi:

01/01/2010-31/12/2010

2. Ortaklığın Ünvanı: Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

3. Tarihsel Gelişimi:

Mecidiyeköy Vergi Dairesinin 9860028832 No'lu Kurumlar Vergisi mükellefi "EURO MENKUL DEĞERLER A.Ş.", ilk olarak 23/12/1996 tarihinde "Yurt Menkul Değerler ve Yatırım Anonim Şirketi" ticaret ünvanı ile kurulmuş olup, 30/12/1996 tarih ve 4198 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, 24/12/1996 tarihinde tescil edildiği ilan olunmuştur.

Son olarak, Yönetim Kurulu'nun tadil tasarısı ile Şirket'in yeni ticaret ünvanının "Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesi işlemi 12/05/2003 tarihinde tescil edilmiş ve 15/05/2003 tarih ve 2003 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Şirketin faaliyet konusu; 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuata uygun olarak aracılık faaliyetinde bulunmakta olup, aşağıda özetlenen konularla uğraşmaktadır:

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

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır;

- 01.07.2003 Tarihli Alım-Satım Aracılık Yetki Belgesi,
- 01.07.2003 Tarihli Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- 01.07.2003 Tarihli Repo - Ters Repo Yetki Belgesi
- 01.07.2003 Tarihli Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- 01.07.2003 Tarihli Kredili İşlemler İzin Belgesi
- 01.07.2003 Tarihli Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- 18.01.2007 Tarihli Türev Araçları Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket, Yıldız Posta Caddesi, Cerrahoğulları İş Merkezi No:17 Kat:3 Esentepe – Şişli / İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Şube ve İrtibat Büroları Adresleri:**

Şirket'in 3 şubesi mevcuttur.

İstanbul/Gayrettepe Şubesi: Yıldız Posta Cad. Ayyıldız Apt. B Blok No: 26 D: 45 Gayrettepe-Beşiktaş/İstanbul
Ankara/Kızılay Şubesi : Tunus Cad. No: 48/6 Kavaklıdere-Çankaya/Ankara
Ankara/Balgat Şubesi : Ceyhun Atıf Kansu Cad. No: 66 Balgat-Çankaya/Ankara

4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmış, şirketimiz ortaklarından Mustafa Şahin'in 10/06/2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası birincil Piyasada şirketimizin Halka arzı ile ilgili olarak 5.000.000 TL. nominal değerli payların tamamı 1,71 TL. fiyattan satılmıştır. İMKB Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın 03/06/2010 tarihli toplantısında, ortaklığımız paylarının 2. Ulusal Pazarda işlem görebileceğine karar verilmiş olup, 21/06/2010 tarihinde de işlem görmeğe başlamıştır.

- a) 31/12/2010 tarihi itibarıyla şirketimizin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklar paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtildiği gibidir.
- b) Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerli, 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in nominal sermayesi 20.000.000 TL'dir.

<u>ORTAGIN ADI SOYADI</u>	<u>31/12/2010</u>		<u>30/09/2010</u>	
	<u>PAY TUTARI</u> (TL)	<u>PAY</u> <u>ORANI</u> (%)	<u>PAY TUTARI</u> (TL)	<u>PAY</u> <u>ORANI</u> (%)
Mustafa Şahin	6.937.880	34,69	6.937.880	34,69
Halka Açık Kısım	13.059.913	65,30	13.059.913	65,30
Diğer	2.207	0,01	2.207	0,01
<u>TOPLAM</u>	<u>20.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>20.000.000</u>	<u>100,00</u>

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

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Mustafa ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı	30/04/2010-30/04/2013
Seda ŞAHİN	Yön. Kurulu Başkan Yrd.	30/04/2010-30/04/2013
Elif ŞAHİN AKAEVREN	Yönetim Kurulu Üyesi	30/04/2010-30/04/2013
Çoşkun ARIK	Yönetim Kurulu Üyesi	30/04/2010-30/04/2013

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Yusuf Ali ALAN	Yönetim Kurulu Üyesi	30/04/2010-30/04/2013
Osman DEMİRCİ	Denetçi	30/04/2010-30/04/2011
Kader IRMAK	Denetçi	30/04/2010-30/04/2011

Yetki sınırları; Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir.

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

Şirketimiz 16/04/2010 tarih ve 2010/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereği; şirket hisselerinin halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yaptığından; Şirket anasözleşmesinin 3, 6, 8, 9, 10, 11, 13, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 22 ve 23. maddeleri aşağıda belirtildiği şekilde tadil edilmiştir.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ METİN

AMAÇ VE KONU

Madde 3- Şirketin amacı, 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

- Sermaye Piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla,
 - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık, sermaye şirketlerinin kuruluş halinde veya kuruluşun sona ihraç edecekleri menkul kıymetlerin kısmen veya tamamen satışını taahhüt etmek (underwriting)
 - Menkul kıymetlerinin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Portföy yöneticiliği,

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
- Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde ulusal veya yabancı para cinsleri üzerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ve benzeri hertürlü türev araçlarına aracılık,
- Portföy işletmeciliği,
- Yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek

faaliyetlerinde bulunmak,

- c) Mevzuatın izin verdiği şartlarda yurt içi veya yurt dışı menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak.
- e) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve hisse senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak

Şirket, yukarıdaki faaliyetlerinin gerektirdiği aşağıdaki işleride yapabilir.

- a) Ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,
 - b) Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanılarak şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak, pazarlama ve satış faaliyetlerinde bulunmak,
 - c) Amaç konusu ile ilgili olarak hakve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödemesi için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olamk üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek, rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilmek,
 - d) Sermaye Piyasası mevzuatının imkan verdiği hallerde ulusal ve yabancı para cinslerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda borçlanma senedi ihraç etmek,
 - e) Yabancı sermaye araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,
 - f) Şirketin faaliyet konusu ile ilgili olmak kaydı ile mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde yurt içinde veya dışında kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak veya birleşmek,
 - g) Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde şirketin amaç ve konusu ile ilgili şirket faaliyetlerini gerektiğinde her türlü elektronik ortamda (bilgi işlem, internet, telefon vs.) araçlar vasıtasıyla gerçekleştirmek,
-

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için faydalı ve lüzumlu görülebilecek diğer işler, bu Ana Sözleşme'nin Şirket'in amaç ve konusu başlıklı maddesinin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili mevzuat dairesinde değiştirilmesi suretiyle yapılabilir.

YENİ METİN

AMAÇ VE KONU

Madde 3- Şirketin amacı, 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

- a) Sermaye Piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla,
 - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık, sermaye şirketlerinin kuruluş halinde veya kuruluştan sonra ihraç edecekleri menkul kıymetlerin kısmen veya tamamen satışını taahhüt etmek (underwriting)
 - Menkul kıymetlerinin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Portföy yöneticiliği,
 - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
 - Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde ulusal veya yabancı para cinsleri üzerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ve benzeri hertürlü türev araçlarına aracılık,
 - Portföy işletmeciliği,
 - Yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek

faaliyetlerinde bulunmak,

- c) Mevzuatın izin verdiği şartlarda yurt içi veya yurt dışı menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak.
- e) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve hisse senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak

Şirket, yukarıdaki faaliyetlerinin gerektirdiği aşağıdaki işleride yapabilir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- a) Ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,
- b) Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanılarak şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak, pazarlama ve satış faaliyetlerinde bulunmak,
- c) Amaç konusu ile ilgili olarak hakve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödemesi için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek, rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilmek,
- d) Sermaye Piyasası mevzuatının imkan verdiği hallerde ulusal ve yabancı para cinslerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda borçlanma senedi ihraç etmek,
- e) Yabancı sermaye araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,
- f) Şirketin faaliyet konusu ile ilgili olmak kaydı ile mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde yurt içinde veya dışında kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak veya birleşmek,
- g) Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde şirketin amaç ve konusu ile ilgili şirket faaliyetlerini gerektiğinde her türlü elektronik ortamda (bilgi işlem, internet, telefon vs.) araçlar vasıtasıyla gerçekleştirmek,

Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için faydalı ve lüzumlu görülebilecek diğer işler, bu Ana Sözleşme'nin Şirket'in amaç ve konusu başlıklı maddesinin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili mevzuat dairesinde değiştirilmesi suretiyle yapılabilir.

Şirket, yukarıda belirtilen hususları gerçekleştirirken, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirecektir.

ESKİ METİN

Madde 6- Şirket'in sermayesi, tamamı nakit karşılığı 20.000.000 TL (YirmiMilyonTürkLirası)'dır. Bu sermaye, her biri 1.-TL(BirTürkLirası) değerinde 20.000.000 (YirmiMilyon) adet paya ayrılmıştır. Payların 200.000 (İkiyüzbin) adedi (A) grubu, 19.800.000 (Ondokuzmilyonsekizyüzbin) adedi (B) grubudur.

Ortaklar arasında hisse ve sermaye dağılımı şöyledir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ortağın Adı-Soyadı	Grubu	Türü	Tutarı (TL)	Pay Âdeti
Mustafa Şahin	A	Nama	200.000,00	200.000,00
Mustafa Şahin	B	Nama	19.603.197,57	19.603.197,57
M.Selahattin Seslioğlu	B	Nama	112.054,59	112.054,59
Nazmi Işık	B	Nama	84.040,94	84.040,94
Süleyman Ekiz	B	Nama	700,34	700,34
Seda Şahin	B	Nama	2,72	2,72
Elif Şahin	B	Nama	2,72	2,72
Feyzullah Öner	B	Nama	1,12	1,12
Toplam			20.000.000,00	20.000.000,00

Payların tamamı nama yazılıdır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Genel Kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Pay devirlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

YENİ METİN**SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN TÜRÜ**

Madde 6- Şirket'in sermayesi, tamamı nakit karşılığı 20.000.000.-TL (Yirmimilyontürklirası')dır. Bu sermaye, her biri 1.-TL(Birtürklirası) değerinde 20.000.000 (Yirmimilyon) adet paya ayrılmıştır. Payların 200.000 (İkiyüzbin) adedi (A) grubu, 19.800.000 (Ondokuzmilyonsekizyüzbin) adedi (B) grubudur.

Payların tamamı nama yazılıdır.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

hakkına sahiptir. Genel Kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Pay devirlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

ESKİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI

Madde 8- Şirketin sermayesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde artırılabilir.

YENİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE RÜÇHAN HAKKI

Madde 8 - Şirket'in sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Bedelli sermaye artırımını halinde, mevcut pay sahiplerinin, Şirket sermayesindeki payları oranında, yeni pay alma konusunda rüçhan hakları vardır. Bu rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili şekil şartlarını Genel Kurul tayin eder. Bedelsiz sermaye artırımını halinde ise artırılan sermayeyi temsil eden paylar, pay sahiplerine sahip oldukları payları oranında dağıtılır.

ESKİ METİN

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ:

Madde 9- Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen 5 (beş) üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu toplantı nisabının sağlanabilmesi için en az 4 (dört) üyenin Yönetim Kurulu toplantısına katılması gerekmektedir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

Yönetim Kurulu'nun görev süresi 3 yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk Genel Kurul'un onayına sunar. Böylece seçilen üye, eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim kurulu Üyelerinin yarısından fazlasının yüksek öğrenim kurumlarından mezun olması zorunludur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 334.ncü maddesi ile getirilen şirketle muamele yapma yasağından ve 335.nci maddesi ile getirilen rekabet yasağından muaf olmak için şirket genel kurulundan izin alamazlar.

YENİ METİN

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

Madde 9 – Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen 5 (beş) üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu toplantı nisabının sağlanabilmesi için en az 4 (dört) üyenin Yönetim Kurulu toplantısına katılması gerekmektedir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

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

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

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

Vefat veya istifa eden veya Türk Ticaret Kanunu'nun 315'inci maddesi uyarınca, üyelik sıfatı kalkan Yönetim Kurulu üyeliklerine, Yönetim Kurulu'nca uygun görülecek kişiler seçilir. Bunlar, Genel Kurul'un ilk toplantısına kadar görev yaparlar. Genel Kurul'ca kabul edilirse, kendilerinden önceki üyelerin görev sürelerini tamamlarlar.

Yönetim kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 334.ncü maddesi ile getirilen şirketle muamele yapma yasağından ve 335.nci maddesi ile getirilen rekabet yasağından muaf olmak için şirket genel kurulundan izin alamazlar.

ESKİ METİN

ŞİRKETİ TEMSİL VE İLZAM İLE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV TAKSİMİ

Madde 10- Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafında verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların, şirket ticaret ünvanı altına konmuş ve şirketin ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 319.ncü maddesi çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Temsil yetkisinin murahhas müdürlere devri halinde TTK'nun 319.ncü maddesi 1.nci fıkrası uyarınca en az bir yönetim kurulu üyesine de şirketi temsil yetkisi verilir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur hakları Genel Kurulca tespit olunur.

YENİ METİN

ŞİRKETİ TEMSİL VE İLZAM İLE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV TAKSİMİ

Madde 10- Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafında verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların, şirket ticaret ünvanı altına konmuş ve şirketin ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 319.ncu maddesi çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Temsil yetkisinin murahhas müdürlere devri halinde TTK'nun 319.ncu maddesi 1.nci fıkrası uyarınca en az bir yönetim kurulu üyesine de şirketi temsil yetkisi verilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur hakları Genel Kurulca tespit olunur.

Şirket sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahipleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, derhal toplantı yapılması gerekmeyeği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir.

ESKİ METİN

DENETÇİLER, GÖREVLERİ VE BAĞIMSIZ DIŞ DENETLEME

Madde 11- Genel Kurul gerek pay sahipleri arasından gerekse dışarıdan bir yıl süre ile görev yapmak üzere 2 (iki) Denetçi seçer.

Denetçilerin tamamı (A) Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Genel Kurul, lüzum görürse, görev süresine bağlı kalmayarak, Denetçileri her zaman değiştirebilir. Görev süreleri sona eren Denetçiler yeniden seçilebilirler.

Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu tarafından kendilerine verilen görevleri yerine getirecekler ve şirketin iyi bir şekilde idare ve menfaatlerinin korunması için gerekli ve mümkün denetimi yapacaklardır.

YENİ METİN

DENETÇİLER, GÖREVLERİ VE BAĞIMSIZ DIŞ DENETLEME

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Madde 11- Genel Kurul gerek pay sahipleri arasından gerekse dışarıdan bir yıl süre ile görev yapmak üzere 2 (iki) Denetçi seçer.

Denetçilerin tamamı (A) Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Genel Kurul, lüzum görürse, görev süresine bağlı kalmayarak, Denetçileri her zaman değiştirebilir. Görev süreleri sona eren Denetçiler yeniden seçilebilirler.

Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu tarafından kendilerine verilen görevleri yerine getirecekler ve şirketin iyi bir şekilde idare ve menfaatlerinin korunması için gerekli ve mümkün denetimi yapacaklardır.

Belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için Şirket sermayesinin en az %5'ini temsil eden azınlık pay sahipleri/pay sahibi, Özel Denetçi atanmasını talep edebilir. Özel Denetçi atanması talebinin Genel Kurul tarafından reddedilmesi halinde, Şirket sermayesinin en az %5'ini temsil eden azınlık pay sahipleri/pay sahibi mahkmeden Özel Denetçi atanmasını talep edebilir.

Denetçilerin, aylık ücretleri Genel Kurul'ca tespit olunur.

ESKİ METİN

TOPLANTILARDA SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI KOMİSERİNİN BULUNMASI

Madde 13- Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır.

Komiserin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

YENİ METİN

TOPLANTILARDA SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI KOMİSERİNİN BULUNMASI

Madde 13- Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililere birlikte imza etmesi şarttır.

Komiser gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak düzenlenir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

ESKİ METİN

İLAN

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Madde 15- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37/4 maddesi hükmü gereğince en az 15 gün evvel yapılır.

YENİ METİN

İLAN

Madde 15- Şirket'e ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37'nci maddesinin 4'üncü fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla, Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır.

Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların, Türk Ticaret Kanunu'nun 368'inci maddesi hükümleri gereğince toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca veya Türk Ticaret Kanunu'nca öngörülecek her türlü açıklama veya ilan, ilgili mevzuatlara uygun olarak zamanında yapılır.

ESKİ METİN

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 17- Şirketin bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirleri toplamından, tüm giderler, amortismanlar ve gerekli görülen karşılıklar indirildikten sonra kalan miktar, safı karı teşkil eder. Bu suritle tespit olunan safı kar aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzii olunur.

- Önce karın %5'i kanuni yedek akçe (Sermayenin % 20'si ile sınırlı değildir) olarak ayrılır ve Şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşürülür.
- Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrılarak tüm hissedarlara, Şirketin esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nisbetinde dağılır.
- Karın geriye kalan kısmından %10 fevkaledede yedek akçe olarak ayrılır.
- Kalan, Genel Kurulun vereceği karara göre kısmen veya tamamen 2.nci temettü olarak dağıtılır veya ihtiyatlara ayrılır. Genel Kurul uygun gördüğü takdirde hasıl olan karın tamamı ihtiyat olarak ayrılabilir. Ayrıca, Genel Kurul kalan kardan bir Kısmını Yönetim Kurulu Üyelerine, şirket memur ve hizmetlilerine dağıtmaya ve bu dağıtım ve ayrımların miktar ve nispetlerini tespiti yetkilidir. Ortaklar, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur ve hizmetlilere, ikinci temettü hissesi olarak dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kuruluşlara dağıtılan paradan Türk Ticaret Kanunu'nun 466.ncı maddesinin 2.nci fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü gereğince %10 kesilerek adi ihtiyat akçesine eklenir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Genel Kurul, bu yetkisini Yönetim Kuruluna devredebilir.

YENİ METİN

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 17- Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Bakiyeden, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kar payını Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın ondabiri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrasının 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

g) Temettü hesap dönemi itibari ile mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

h) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Temettü Avansı:

Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uygun olmak kaydıyla ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 3,6 ve 9 aylık dönemler itibari ile hazırlanan mali tablolarda yer alan karlar üzerinden nakit temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından, Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Kar Dağıtılma Tarihi:

Senelik karın, ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak belirlenir. Dağıtılan kar geri alınmaz.

ESKİ METİN

İHTİYAÇ AKCESİ

Madde 18- Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 466 ve 467.nci maddeleri hükümleri uygulanır.

YENİ METİN

İptal Edilmiştir.

ESKİ METİN

**TİCARİ AMAÇLI KIYMETLİ MADEN, DÖVİZ, GAYRİMENKUL ALIM SATIMI VE ÖDÜNÇ
PARA VERME İŞLEMLERİ YASAĞI**

Madde 19- Ticari amaçlı kıymetli madenler döviz ve gayrimenkul alım satımı ile kredili menkul kıymet işlemlerine ilişkin mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para verme işlemlerinde bulunamaz.

YENİ METİN

İptal Edilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ESKİ METİN

MALİ TABLO VE RAPORLAR, SERMAYE PİYASASI KURULUNA GÖNDERİLECEK BELGELER

Madde 20- Şirketin ayrıntılı ve özet bilançoları, kar ve zarar cetvelleri, yıllık Yönetim Kurulu Faaliyet raporları, Denetçi Raporları, Bağımsız Denetleme Raporları, fon akım, nakit akım, satışların maliyeti ve kar dağıtım tabloları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde düzenlenir. Bunların görüşüldüğü Genel Kurul toplantı tutanakları ile birlikte Genel Kurul toplantı tarihini izleyen bir ay içinde Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir ve mevzuata uygun olarak ilan edilir.

Ayrıca aylık mizanlar ve mevzuatın öngördüğü aracı kurumun işlemleri ile ilgili diğer tablolar da gerekli süreler içinde Kurl'a gönderilir.

YENİ METİN

MALİ TABLO VE RAPORLAR, SERMAYE PİYASASI KURULUNA GÖNDERİLECEK BELGELER

Madde 18- Şirketin ayrıntılı ve özet bilançoları, kar ve zarar cetvelleri, yıllık Yönetim Kurulu Faaliyet raporları, Denetçi Raporları, Bağımsız Denetleme Raporları, fon akım, nakit akım, satışların maliyeti ve kar dağıtım tabloları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde düzenlenir. Bunların görüşüldüğü Genel Kurul toplantı tutanakları ile birlikte Genel Kurul toplantı tarihini izleyen bir ay içinde Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir ve mevzuata uygun olarak ilan edilir.

Ayrıca aylık mizanlar ve mevzuatın öngördüğü aracı kurumun işlemleri ile ilgili diğer tablolar da gerekli süreler içinde Kurul'a gönderilir.

ESKİ METİN

ŞİRKETİN SONA ERMESİ

Madde 21- Şirketin fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde, Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılarak bu hususta karar alınır ve tasfiye işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevzuat çerçevesinde belirleyeceği yöntemle uygun olarak yürütülür.

Sermaye Piyasası mevzuatında bu konuda yer alan hükümler mahfuzdur.

YENİ METİN

İptal Edilmiştir.

ESKİ METİN

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KENDİLİĞİNDEN SONA ERME

Madde 22- Şirket kuruluşunun tescil ve ilan edildiği tarihten itibaren en geç 6 ay içinde faaliyet izni almak için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmadığı veya bu süre içinde başvurmasına rağmen Sermaye Piyasası Kurulunca kendisine faaliyet izni verilmesi uygun görülmediği takdirde, şirket'in bu başvurusuna ilişkin faaliyet izni alma hakkı düşer.

Şirket, yukarıda belirtilen 6 aylık sürenin geçmesi veya faaliyet izni verilmesinin uygun görülmediğinin, Sermaye Piyasası Kurulunca kendisine bildirilmesi tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde Ana Sözleşmesinin Şirket ticaret ünvanı, amaç ve konusu ile ilgili hükümlerini aracılık faaliyetlerini kapsamayacak şekilde değiştirmek zorundadır.

Şirket, bu değişiklikleri yapmadığı takdirde, Türk Ticaret Kanununun 434.ncü maddesinin 1.nci fıkrasının 2 ve 6 numaralı bentleri hükümleri gereğince münfesi addolunur.

YENİ METİN

İptal Edilmiştir.

ESKİ METİN

KANUNİ HÜKÜMLER

Madde 23- Bu Ana Sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

YENİ METİN

KANUNİ HÜKÜMLER

Madde 19- Bu Ana Sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Şirketimiz 22/03/2011 tarih ve 2011/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereği; Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12.Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:38 sayılı tebliğ kapsamında Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 (Üçyüzmilyon) TL. olmasına, bu kapsamda Şirketimiz ana sözleşmesinin 6. ve 8. maddelerinin aşağıda belirtildiği şekilde tadil edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN TÜRÜ

Madde 6- Şirketin sermayesi 60.000.000 (Altmışmilyon) TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL (Birtürklirası) değerinde 60.000.000 (Altmışmilyon) adet hisseye ayrılmıştır. Payların 600.000 (Altyüzbin) adedi (A) grubu, 59.400.000 (Ellidokuzmilyondörtüzbin) adedi (B) grubudur. Artırılan nakdi sermayenin tamamı ortaklar tarafından muvazaadan ari olarak tam ve nakden ödenmiştir.

Önceki sermaye tutarı olan 20.000.000 TL (Yirmimilyon) ortaklar tarafından karşılanmak suretiyle tamamen ödenmiştir.

Payların tamamı nama yazılıdır.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Payların devir ve temlik Türkiye Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YENİ METİN

KAYITLI SERMAYE VE HİSSELER

Madde 6- Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı izni ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermayesi 300.000.000 (Üçyüzmilyon) TL olup, her biri 1,00.-TL nominal değerinde 300.000.000 (Üçyüzmilyon) adet paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar ilgili mevzuat çerçevesinde kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 (Altmışmilyon) TL olup muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Payların 600.000 (Altyüzbin) adedi (A) grubu, 59.400.000 (Ellidokuzmilyondörtüzbin) adedi (B) grubudur.

Yönetim Kurulu 2011–2015 tarihleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmaları konusunda veya imtiyazlı pay

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya A ve B grubu pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2011-2015 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2015 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan veya yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılacaktır.

Payların tamamı nama yazılıdır.

Payların devir ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

ESKİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE RÜÇHAN HAKKI

Madde 8 - Şirket'in sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Bedelli sermaye artırımını halinde, mevcut pay sahiplerinin, Şirket sermayesindeki payları oranında, yeni pay alma konusunda rüçhan hakları vardır. Bu rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili şekil şartlarını Genel Kurul tayin eder. Bedelsiz sermaye artırımını halinde ise artırılan sermayeyi temsil eden paylar, pay sahiplerine sahip oldukları payları oranında dağıtılır.

YENİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE RÜÇHAN HAKKI

Madde 8 -Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu Hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Kayıtlı Sermaye Tavanına kadar Nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

7- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımını yapılmışsa hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri:

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmış, şirketimiz ortaklarından Mustafa Şahin'in 10/06/2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası birincil Piyasada şirketimizin Halka arzı ile ilgili olarak 5.000.000 TL. nominal değerli payların tamamı 1,71 TL.fiyattan satılmıştır. İMKB Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın 03/06/2010 tarihli toplantısında, ortaklığımız paylarının 2. Ulusal Pazarda işlem görebileceğine karar verilmiş olup, 21/06/2010 tarihinde de işlem görmeğe başlamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye Piyasalarının tüm ürün ve hizmetlerini yatırımcılara sunarak sektöründe lider olma amacıyla olan kurumumuz, müşterilerimizin yatırımlarını sermaye piyasalarına yönlendirmelerini sağlayarak, bu piyasanın temel hedefi olan sermayeyi tabana yaymak ilkesi dahilinde ulusal ekonominin gelişmesine katkıda bulunmak ve sürekli büyüyerek kendi katma değerini yaratıp artırabilen bir "kurum olmak" , her geçen gün sermayesini kuvvetlendirerek sağlam ve karlı bir bilançoya sahip olmak Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin öncelikli hedefidir.

Aracı Kurumlara ilişkin genel bilgiler:

Şirketin amacı, 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amacı gerçekleştirmek için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

a) Sermaye Piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,

b) Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla,

- Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık, sermaye şirketlerinin kuruluş halinde veya kuruluştan sonra ihraç edecekleri menkul kıymetlerin kısmen veya tamamen satışını taahhüt etmek (underwriting)
- Menkul kıymetlerinin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
- Yatırım danışmanlığı,
- Portföy yöneticiliği,
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
- Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde ulusal veya yabancı para cinsleri üzerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda vadeli işlem sözleşmelerine ve benzeri hertürlü türev araçlarına aracılık,
- Portföy işletmeciliği,

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Yatırım fonları kurma ve yönetme, gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklığı kurma ve yönetmek faaliyetlerinde bulunmak,

c)Mevzuatın izin verdiği şartlarda yurt içi veya yurt dışı menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak

d)Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak.

e)Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve hisse senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak

Şirket, yukarıdaki faaliyetlerinin gerektirdiği aşağıdaki işleride yapabilir.

a)Ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek,

b)Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanılarak şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak, pazarlama ve satış faaliyetlerinde bulunmak,

c)Amaç konusu ile ilgili olarak hakve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödemesi için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek, rehin ve diğer teminatlar karşısında veya teminatsız ödünç, aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilmek,

d)Sermaye Piyasası mevzuatının imkan verdiği hallerde ulusal ve yabancı para cinslerinden yurt içi veya yurt dışı piyasalarda borçlanma senedi ihraç etmek,

e)Yabancı sermaye araçları ile depo sertifikalarının alım ve satımına aracılık etmek,

f)Şirketin faaliyet konusu ile ilgili olmak kaydı ile mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde yurt içinde veya dışında kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak veya birleşmek,

g)Mevzuatın izin verdiği ölçüler içerisinde şirketin amaç ve konusu ile ilgili şirket faaliyetlerini gerektiğinde her türlü elektronik ortamda (bilgi işlem, internet, telefon vs.) araçlar vasıtasıyla gerçekleştirmek,

Aracı Kurumun sektörü içindeki yeri:

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Hisse senedi işlemi yapan 85 adet şirketten bir tane olup Aracı kurumlar içinde İşlem hacmi sıralamasında 01/01/2010 – 31/12/2010 döneminde 10.238.435.353,-TL lık işlem hacmi ile 36. sırada yer almaktadır.

Tahvil Bono Piyasasında işlem yapan 103 şirketten bir tanesi olup, 1.385.553.717,-TL lık işlem hacmi ile 68. sırada yer almaktadır.

10. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklarımız

Bağlı Ortaklık :

<u>Şirket Ünvanı</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Nominal Sermayesi</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Euro Sigorta A.Ş.	Sigortacılık	35.000.000	53,14

Euro Sigorta A.Ş.' ne 18 Ocak 2008 tarihinde %95,06 oranında ortak olunmuş olup, Şirket'in faaliyet konusu sigortacılıktır. Şirket 30 Nisan 2008 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul kararına istinaden ünvanı Euro Sigorta A.Ş. ile değişmiş ve değişiklik 16 Mayıs 2008 tarihli 7064 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilerek onaylanmıştır.

Bağlı ortaklığın merkezi Yıldızposta Cad. No:17 Cerrahoğulları İş Merkezi Esentepe / İstanbul adresinde yer almaktadır.

11. Dönemin kapanmasından sonra meydana gelen önemli olaylar:

Şirketimiz 22/03/2011 tarih ve 2011/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereği; Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12.Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:38 sayılı tebliğ kapsamında Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 (Üçyüzmilyon) TL. olmasına, bu kapsamda Şirketimiz ana sözleşmesinin 6. ve 8. maddelerinin aşağıda belirtildiği şekilde tadil edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş ve başvuru 01.04.2011 tarih ve 10/323 sayılı Sermaye Piyasası Kurul Kararı ile uygun görülmüştür.

**EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI**

ESKİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN TÜRÜ

Madde 6- Şirketin sermayesi 60.000.000 (Altmışmilyon) TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL (Birtürklirası) değerinde 60.000.000 (Altmışmilyon) adet hisseye ayrılmıştır. Payların 600.000 (Altyüzbin) adedi (A) grubu, 59.400.000 (Ellidokuzmilyondörtüyüzbin) adedi (B) grubudur. Artırılan nakdi sermayenin tamamı ortaklar tarafından muvazaadan ari olarak tam ve nakden ödenmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Önceki sermaye tutarı olan 20.000.000 TL (Yirmimilyon) ortaklar tarafından karşılanmak suretiyle tamamen ödenmiştir.

Payların tamamı nama yazılıdır.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Payların devir ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YENİ METİN

KAYITLI SERMAYE VE HİSSELER

Madde 6- Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı izni ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermayesi 300.000.000 (Üçyüz milyon) TL olup, her biri 1,00.-TL nominal değerinde 300.000.000 (Üçyüz milyon) adet paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar ilgili mevzuat çerçevesinde kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 (Altmışmilyon) TL olup muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Payların 600.000 (Altyüzbin) adedi (A) grubu, 59.400.000 (Ellidokuzmilyondört yüzbin) adedi (B) grubudur.

Yönetim Kurulu 2011–2015 tarihleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmaları konusunda veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya A ve B grubu pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2011-2015 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2015 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan veya yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılacaktır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Payların tamamı nama yazılıdır.

Payların devir ve temlikî Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

ESKİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE RÜÇHAN HAKKI

Madde 8 - Şirket'in sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Bedelli sermaye artırımında halinde, mevcut pay sahiplerinin, Şirket sermayesindeki payları oranında, yeni pay alma konusunda rüçhan hakları vardır. Bu rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili şekil şartlarını Genel Kurul tayin eder. Bedelsiz sermaye artırımında ise artırılan sermayeyi temsil eden paylar, pay sahiplerine sahip oldukları payları oranında dağıtılır.

YENİ METİN

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE RÜÇHAN HAKKI

Madde 8 -Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu Hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Kayıtlı Sermaye Tavanına kadar Nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

II. FAALİYETLER

A- Yatırımlar:

Ekim 2007 döneminde TMSF'den Toprak Sigorta A.Ş.'nin % 95 hissesi ihale ile alınarak sigorta sektörüne girmiştir. Hazine izni Ocak 2008 döneminde alınmış ve yoğun olarak alt yapı ve teknoloji yenileme ve geliştirme işlemlerine başlanmıştır. Şirketin 2008 yılı içerisinde ünvanı EURO Sigorta A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

17/06/2008 tarihinde BALGAT 25988 ADA-7 Parsel Oğuzlar Mahallesi; Ceyhun Atf Kansu Cad. No. 66 Balgat/Çankaya –ANKARA adresindeki bina satın alınmıştır. Böylece şirket gayrimenkul kıymetlere yatırım yaparak piyasadaki gücünü ve kalıcılığını artırmayı hedeflemektedir.

B- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyet : -

C- İdari faaliyetler: Şirket üst yönetimi şöyledir :

<u>Adı- Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Mustafa ŞAHİN	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür
Seda Şahin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Elif ŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Çoşkun ARIK	Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf Ali ALAN	Yönetim Kur.Üyesi/Genel Müdür Yard.
Elvan SOYDAŞ	Genel Müdür Yardımcısı
Hale YILMAZ	Muhasebe Müdürü

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur.Şirketin 31/12/2010 tarihi itibariyle personel mevcudu 47'dür. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, yemek ücreti yanında iş kanununda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izni verilmektedir. Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri huzur hakkı ödenmektedir.

D- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

<u>Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>30/09/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
a- Likitite Oranları			
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar):	1,29	1,56	1,31
Nakit Oranı ([Hazır Değerler + Menkul Kıymetler]/ Kısa Vadeli Borçlar):	0,42	1,04	0,41
Bilanço Likiditesi (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) :	0,74	0,23	0,23
b- Finansal Kaldıraç Oranları			
(Kısa Vadeli Borçlar + Uzun Vadeli Borçlar) / Toplam Aktifler:	0,62	0,54	0,62
c- Sermaye Yeterliliği Oranları			
Finansal Bağımsızlık Oranı (Özsermaye/Toplam Aktifler):	0,37	0,26	0,37
Kaldıraç Oranı (Kaynaklar / Özsermaye) :	2,66	2,18	2,65
d- Aktif Kalitesi Oranları			
Duran Varlıklar / Özsermaye:	0,67	0,50	0,70
Duran Varlıklar / Toplam Aktifler:	0,25	0,23	0,27

Temel rasyolarda Bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Mali Tablolar baz alınmıştır.

EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sayfa No: 25

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Elif ŞAHİN AKAEVREN

Yusuf Ali ALAN

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi