

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2007 YILI FAALİYET RAPORU

I-GİRİŞ

1-Raporun Dönemi : 01.01.2007-31.12.2007

2-Ortaklığın Unvanı : Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.

3-Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2007 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin,ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) :

Yönetim Kurulu Bşk.	: Tan EGELİ	01.01.2007 - 31.12.2007
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Sait Arda HOŞGÖR	01.01.2007 - 31.12.2007
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ersoy ÇOBAN	01.01.2007 - 31.12.2007
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ÇİLİNGİR	01.01.2007 - 31.12.2007
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ayşegül KAYA	01.01.2007 - 31.12.2007
Denetçi	: Zeynep AYGÜL	01.01.2007 - 31.12.2007

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

01.03.2007 tarih ve 164 no'lu Şirket Yönetim Kurulu Toplantısı'nda alınan Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı ve Ana Sözleşme Değişikliği hakkında alınan karar gereği ana sözleşmede değiştirilen Sermaye ve Hisse Senetleri başlıklı 6. madde Sermaye ve Paylar olarak düzeltilmiş ve içeriği aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

SERMAYE VE PAYLAR

Madde 6- Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye esasına göre kurulmuştur.

Şirket'in kayıtlı sermayesi 50.000.000 (Elli milyon) YTL, olup her biri 1 (bir) Yeni Kuruş değerinde 5.000.000.000 (beş milyar) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 3.750.000 (Üç milyonyedi yüzellibin) YTL olup, her biri 1 (bir) Yeni Kuruş değerinde 375.000.000 (Üç yüz yetmiş beş milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermayenin 22.500.(Yirmi ikibin beş yüz) YTL'lık kısmı (A) grubu nama yazılı, 3.727.500 (Üç milyonyedi yüz yirmiyedibin beş yüz) YTL'lık kısmı ise (B) grubu hamiline yazılı paylardan müteşekkildir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her biri 1.000.000 adet oy hakkına, (B) grubu payların her biri 1 adet oy hakkına sahiptir.

Grubu	Pay Adedi	Pay Nevi	Pay Tutarı (YTL)
A	2.250.000	Nama	22.500
B	372.750.000	Hamiline	3.727.500
	375.000.000		3.750.000

Yönetim Kurulu Ticaret Siciline tescil edilmiş kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere T. Ticaret Kanunu'nun sermayenin artırılmasına dair hükümlerine tabi olmaksızın Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda yeni hisse senetleri ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

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

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar, nominal değerin altında olmamak koşulu ile kurul düzenlemelerinde belirlenen esaslar çerçevesinde halka arz edilir.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

Yeni kayıtlı sermaye tavanının tespiti için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşme değiştirilmesi ile ilgili sair kanuni işlemler yapılır.

5-Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı :

Şirketin Sermayesi, 31.12.2007 tarihi itibarıyla 6.000.000.-YTL. olup, 2007 yılında 1.554.768.-YTL. (Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre düzenlenmiş mali tablolara göre) kar edilmiştir.

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

02.07.2007 tarihinde sonuçlanan sermaye artırımını sonrasında Şirket sermayesi 3.750.000.- YTL'den 6.000.000.- YTL'ne çıkmış olup, Tan Egeli'ye ait A Grubu imtiyazlı hisse senedi toplamı 36.000.-YTL olmuştur.

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı yıl içinde 0.87.-YTL ila 8.71.-YTL arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket 2005 yılında 1.000.000 YTL'lik sermayesini %80 bedelsiz, %195 bedelli sermaye artırımını yaparak 3.750.000.-YTL'ye çıkarmıştır.

2005 yılı hesap dönemi kapanış sermayesi 3.739.223.-YTL'ye ulaşmış, bedelli sermaye artırımını sonucu gelen nakit akışı 2006 yılının Ocak ayı ortasında tamamlanarak şirket sermayesi 3.750.000.-YTL'ye ulaşarak nihai değerini almıştır.

2006 yılında Tan EGELİ, toplam sermayenin %0,6'sını temsil eden 22.500 YTL tutarında A tipi imtiyazlı hisseye, Egeli Danışmanlık Ltd. Şti ise toplam sermayenin %2,67'sini temsil eden 100.000 YTL tutarında B tipi hisseye sahip olmuştur. Sermayenin geri kalan %96,73'lük bölümü halka açıktı.

2007 yılında, %60 oranında bedelli sermaye artırımını yapılmış olup, 18.06.2007-02.07.2007 tarihleri arasında 2.076.029,386.- YTL'lik tutar yeni pay alma haklarını kullanan ortaklarca alınmıştır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 173.970,614.- YTL'lik tutar İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasası'nda 15 gün süreyle satışa sunulmuş ve bu tutarın tamamı satılmıştır.

Bunun sonucunda mevcut 3.750.000.-YTL'lik sermaye nakit karşılığı %60 oranında 2.250.000.- YTL artarak 6.000.000.- YTL (ALTIMİLYON)'e ulaşmıştır.

6.000.000.-YTL'lik sermayeyi temsil eden ortaklık yapısı dağılımı aşağıda verilmiştir.

	Pay Tutarı (YTL)	Pay Oranı (%)
Tan EGELİ	36.000	0,60
Diğer / Halka Arz	5.964.000	99,40
Toplam Ödenmiş Sermaye	6.000.000	100,00

17.09.2007 tarih ve 186 no'lu Şirket Yönetim Kurulu toplantısında şirketin 50.000.000.- YTL (ELLİMİLYON)'lık kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yer alan 6.000.000.- YTL'lik çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı %150 bedelli olarak 9.000.000.- YTL (DOKUZMİLYON) artırılarak 15.000.000.- YTL (ONBEŞMİLYON)'ye çıkarılmasına oybirliğiyle karar verildi.

25 Nisan 2007 tarih ve 174 no'lu Şirket Yönetim Kurulu toplantısında Şirket Olağan Genel Kurulu'nda da onaylandığı üzere, 1 YTL nominal hisse senedine 0,083498081 YTL (%8,3498081) (brüt=net) nakit kar payları 2006 yılı kar payı kuponları karşılığında 27.04.2007-11.05.2007 tarihleri arasında dağıtılmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.

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

Portföy yönetmek amacıyla Anonim Şirket şeklinde kurulmuş olan şirketin hisse senetleri 1998 yılında İMKB'da işlem görmeye başlamıştır. Sektöründeki otuz şirketten biri olan Varlık Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş., 6.000.000.-YTL. sermayesi ve 8.677.998.- YTL değerindeki ortaklık portföyü ile menkul kıymet yatırım ortaklıkları içinde 4. sıradadır.

II- FAALİYETLER

1-Cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları

Şirket 08.01.1998 1.000.000.- YTL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Başlangıç sermayesi 500.000.- YTL olup 2003 yılında %100 bedelsiz sermaye artırımını yaparak sermayesini 1.000.000.- YTL'ye, 2005 yılında %80 bedelsiz, %195 bedelli sermaye artırımını yaparak ödenmiş sermayesini 3.750.000.-YTL'ye ve 2007 yılında %60 bedelli sermaye artırımını yaparak sermayesini 6.000.000.- YTL'ye çıkarmıştır.

2-Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketin 2007 yılında satışları 454.510.756.- YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 452.706.158 YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin satışlarınının 87.150.154.- YTL'sini hisse senetlerinden, 367.360.602.- YTL'sini devlet tahvili,

satışlarından elde edilmiştir. Şirketin toplam faiz geliri 532.105.- YTL, temettü gelirleri ise 45.170.-YTL tutarında olup, toplam değer azalışı 219.602.- YTL olmuştur.

Şirket, 2007 yılında 607.384.- YTL Faaliyet Gideri gerçekleştirmiştir.

Dönem karı.554.768.-YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2007 tarihi itibarıyla 6.000.000.-YTL tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 8.885.398 YTL'dir. 31.12.2007 itibarıyla kısa vadeli borçların öz sermayeye oranı % 2.57'dir.

3-İdari Faaliyetler

Şirketin üst yönetimi şöyledir:

Genel Müdür : Ersoy Çoban

Şirketin 31.12.2007 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 5 kişidir.

III-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

1 Ocak 2007 – 31 Aralık 2007 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamıştır.

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; şirketimizin portföy işletmecisi olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, sadece 5 çalışanı olması ve işlemlerin büyük kısmının hizmet satın alma yoluyla yapılmasıdır.

Ancak uygulanamayan prensipler, pay sahipleri ya da menfaat sahiplerine zarar verici nitelikte olmayıp, bugüne kadar herhangi bir çıkar çatışmasına da yol açmamıştır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketin sadece 5 personelinin bulunması ve işlemlerin hizmet satın alma yoluyla yürütülmesi nedeniyle, pay sahipleriyle iletişimi sağlamak görevi şirket çalışanlarımızdan birisi tarafından üstlenilmiştir.

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ortaklık İlişkileri Sorumlusu :

Adı, Soyadı : Semen SON
Telefon : 212-270 85 66
Faks : 212-270 85 29
e-posta adresi : sson@egelico.com

Ortaklık ilişkileri sorumlusu; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK ve Takasbank ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

Dönem içinde yürütülen başlıca faaliyetler:

- Telefon ile gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.
- Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği döküman hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur. Pay sahiplerinden, bu kayıtları talep eden olmamıştır.
- Mevzuat gereği kamuyu aydınlatma aile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden yazılı bilgi talebi gelmemiştir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, İMKB yoluyla yapılan açıklamalar ve mevzuat gereği basın yoluyla duyurulmaktadır.

Ayrıca dönem içerisinde zenginleştirilmiş olan internet sitesinde (www.varlikyatirim.com) İMKB'ye gönderilmiş olan özel durum açıklamalarının güncel son 3 tanesi, portföy dağılımı bilgileri yayınlanmaktadır. Dönem içinde elektronik ortam bu amaçla kullanılmıştır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içinde olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır. Hazirun cetvelinin tetkikinden, Şirketin toplam 375.000.000 adet paydan oluşan 3.750.000.-YTL tutarındaki sermayesinin 11.500.- YTL tutarındaki kısmının asaleten olmak üzere; toplam 12.250.000 pay karşılığı 122.500.-YTL tutarındaki sermayenin (%3.27) toplantıda hazır bulunmuştur.

Genel kurula katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, pay sahiplerinin yoğun şekilde talep ettiği düşünülen gazetede yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı İMKB ve SPK'ya gönderilmekte ayrıca şirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermayedeki toplam 3.600.000 adet A grubu hisseler, oy hakkında imtiyaza sahiptir. Bu imtiyaz sadece yönetim kurulu üyeleri seçiminde geçerlidir. Karşılıklı iştirak ilişkisi durumu yoktur. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin 2008 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının Genel Kurul'un onayına sunulması" şeklinde oluşturulmasına, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine, yıllık faaliyet raporunda kar dağıtım politikamıza yer verilmesine ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

7. Payların Devri

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Basından, pay sahiplerinden ya da potansiyel yatırımcılardan bilgi talebi olduğu takdirde şirket yetkilileri tarafından yazılı ya da sözlü bilgilendirme yapılmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları, IMKB

Dönem içinde 80 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

10.04.2007 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No: 39 sayılı Tebliği uyarınca yapılan açıklama yapılmıştır. Yatırım ortaklığımızın paylarının Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının (3,11 YTL), pay başına net aktif değerinin (1,45 YTL) iki katının aşması nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2007 tarih ve 8/236 sayılı kararı uyarınca yapılan açıklamadır. Yatırım ortaklığımızın özet portföy değer tablosu açıklamada yer almıştır.

Benzer açıklamalar, 12,13,18,19,20,24 Nisan ve 6,10 ve 11 Temmuz 2007 tarihlerinde de yapılmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimize ait internet sitesinin adresi www.varlikyatirim.com olup, içeriğinde portföy dağılımı, ortaklık yapısı, özel durum açıklamalarının güncel son 3 tanesi gibi bilgiler bulunmaktadır. Şeffaflık amacıyla portföy dağılım bilgileri, ve birim pay değeri internet sitemizde haftalık olarak ilan edilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin internet sitesinde bilinen ortaklara ilişkin bilgiler mevcuttur.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimde görev alan kişilerdir ve bu kişilerin isimleri faaliyet raporumuzda yer almaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda, talep olduğu takdirde yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmektedirler.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda, talep olmadığı için, herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin insan kaynakları politikası, geçerli iş kanunu kapsamında uygulanmaktadır. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikayet alınmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretimi olmaması nedeniyle müşterisi ve tedarikçisi bulunmamakta, dolayısıyla da bu konuda bir çalışma yapılmamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyet konusu mevzuat ile sınırlandırılmış bulunduğundan, sosyal sorumluluk kapsamında herhangi bir faaliyette bulunması mümkün değildir. Ayrıca, şirketimizin üretimi olmadığından çevreye zarar vermesi de söz konusu değildir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulumuzda bağımsız üye bulunmamaktadır. Çünkü bu konuda bir talep ve/veya gerek görülmediği gibi, ortaklarımızın görüşleri yakından takip edilmekte ve ihtiyaç olduğu durumlarda da dışarıdan danışmanlık hizmeti alınmaktadır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2, ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Ana sözleşmemizde 'Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun TTK ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir' ifadesine yer verilmiştir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yatırım ortaklarının ana işlevi olan portföy işletmeciliği ve bu kapsamda portföy değerinin korunması ve artırılmasına yönelik işlemler hukuki düzenlemelerle belirlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinde de bu esaslara yer verilmiş olup, tüm çalışmalar bu düzenlemeler çerçevesinde yürütülmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Bu konuda; yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu denetim komitesinden, tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır. Ayrıca yatırım riski izlenmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.04.2007 tarihli ilke kararı uyarınca, Yönetim Kurulu 05.07.2007 tarih ve 179 no'lu toplantısında Personel Görev Tanımları ve Sorumlulukları, Portföy Yönetimi Karar Alma ve İç Kontrol'e ilişkin prosedürün yürürlüğe konulmasına ve şirketimiz denetçisi Zeynep Aygül'ün İç Kontrol'den sorumlu olarak atanmasına oy birliğiyle karar verildi.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmede açıkça belirlenmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 33 toplantı yapmıştır. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Genel Müdür tarafından yapılmaktadır.

Dönem içinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında kararlar, muhalefet şerhi olmaksızın alınmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. bölümün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerimize yasalar çerçevesinde genel kurul tarafından şirketle işlem yapma yetkisi verilmiştir.

25. Etik Kurallar

Varlık Yatırım Ortaklığı tarafından oluşturulmuş etik kurallar uygulanmaktadır. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Kuruluşumuzda denetimden sorumlu komite dışında, kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite bulunmamaktadır. Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla gerekli danışmanlık ve hizmetler, gerektiğinde dışarıdan satın alındığından kurumsal yönetim komitesi oluşturulmamıştır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 2006 yılında hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullanmamıştır.

IV- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

28.02.2008 tarihli ve 196 no'lu Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; 2007 yılı dağıtılabılır kârından Ticaret Kanununa göre ayrılması gereken yasal yedeklerin ayrılmasından sonra dağıtılabılır tutarın (346.315,34.- YTL'nin ((1 YTL nominal hisse senedine 0,0577192.-YTL) (%5,77192)) brüt=net nakit temettü olarak dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine oy birliği ile karar verildi.