

**AVRASYA GAYRİMENKUL YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ş.**

**31.12.2011 TARİHİNDE SONA
EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

AVRASYA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2011 YILI 12 AYLIK FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Unvanı : Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Sirketin Faaliyet Konusu ve Bilgileri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmak üzere ve kayıtlı sermayeli olarak kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Merkez Adresi : Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:17 1.Levent/Şişli/İSTANBUL
Şubemiz Bulunmamaktadır.

Telefon No : 0212 344 12 88

Faks No : 0212 344 12 86

İnternet Adresi : www.avrasyagy.com.tr

Sirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu	Görevi	
Murat ARAZ	Başkan	30.05.2011 -
Mustafa BAŞ	Üye	30.05.2011 -
Güray GÜNAY	Üye	30.05.2011 -
Mehmet UĞURLU	Üye	30.05.2011 – 27.06.2011
Nuh UÇAR	Üye	17.10.2011 -

Denetim Kurulu

Tarık CENGİZ	Denetçi	30.05.2011 -
Uğur ÖZTÜRK	Denetçi	30.05.2011 -

Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri 1 yıllık bir süre için seçilmişlerdir.

Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet UĞURLU 27.06.2011 tarihinde görevinden ayrılmıştır. Yerine 17.10.2011 tarih ve 159 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Nuh UÇAR bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır..

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 14'nci maddesinde belirtilen yetkilere sahiptir.Esas Sözleşmemizin 23.maddesi denetçilerin niteliklerini ve görevlerini Türk Ticaret Kanunu 353-357.maddeleri çerçevesinde yapacaklarını belirtmektedir.

Şirketimiz Ortaklık Yapısı

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirketimiz ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	Oran	31 Aralık 2011
Galip Öztürk Holding A.Ş. (*)	3,47%	2.500.000
Galip Öztürk	51,40%	37.007.106
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	14,10%	10.150.000
Murat Araz	0,00%	6
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,00%	2
Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	2,51%	1.806.222
Diğer ve halka açık kısım	28,52%	20.536.664
Toplam Sermaye	100%	72.000.000

Şirketin Sermavesi, Sermayenin %10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar:

Şirket kayıtlı sermaye tavanı 480 milyon TL çıkarılmış(ödenmiş) sermayesi ise 72.000.000 TL'dir.

Ortakların Unvanı	Pay Grubu	Pay Tutarı	Sermayeye Oranı
Galip Öztürk	B	37.007.106.-TL	%51,40
Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.	B	10.150.000.-TL	%14,10

Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Dönem İçinde Esas Sözleşmemizin “**Faaliyet Kapsamı, Faaliyet Yasakları, Yatırım Sınırlamaları**” başlıklı 6.maddesi tadil edilmiş 30/05/2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

Vizyon & Stratejimiz

Şirket'imiz düşük risk optimal karlılık hedefi ile bir tarafta portföyünü istikrarlı bir şekilde büyütmeyi hedeflerken, diğer tarafta ülkemize katma değer sağlayan yatırımları hayata geçirmeyi gaye edinmiştir.

Stratejik Hedefler

Şirket portföyünü, düzenli kira getirisi ve değer artışı ile yüksek kazançlar sağlayacak ticari gayrimenkullerden oluşturmayı ana yatırım politikası olarak benimsemiştir. Şirket yatırımlarını öncelikli olarak yurtiçinde gerçekleştirmeyi planlamakla birlikte, uygun yatırım fırsatlarının bulunması durumunda yurtdışında da başka projelerle ilgilenmeyi düşünebilir.

Şirket yatırımlarında yüksek risk-yüksek getiri yerine, düşük risk-optimal karlılığı ana ilke olarak belirlemiştir. Buna göre Şirket, risk içeren büyük konut projelerine kıyasla, devamlı kira getirisi mevcut, gayrimenkul projelerine öncelik vererek sürdürülebilir karlılık için çalışacaktır.

Ticari Gayrimenkul Yatırımları ile büyümeyi düşünen Şirket için, kısa vadeli hedefler arasında konut projelerine yatırım bulunmamaktadır. Ancak potansiyel karlılığı yüksek olan konut projeleri, Şirket'in belirli bir büyüklüğe ulaşması sonrasında uzun vadeli hedefleri içerisinde yer alabilir.

Yine Şirket'in düşük risk-optimal karlılık ilkesi gereği, yatırımlarının büyük bir bölümünü özkaynakları ile geri kalan kısmını ise banka kredileri ile finanse etmeyi planlamaktadır.

Şirket İştiraklerimiz ve Bağlı Ortaklıklarımız

Şirketimiz İştiraki veya Bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

GYO Sektörü ve Sektördeki Yerimiz

GYO Sektörü;

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Seri: VI, No:11 sayılı Tebliğ kapsamında faaliyet gösteren sermaye piyasası kurumlarıdır. Bu Tebliğin yayım tarihinden önce kuruluş veya dönüşüm suretiyle gayrimenkul yatırım ortaklığı statüsünü kazanmış ortaklıkların, kendilerine bu Tebliğin yayım tarihinden önce tanınan sürelerde, çıkarılmış sermayelerinin asgari %25'i oranındaki paylarının halka arz edilmesi ve tüm paylarının kayda alınması talebiyle Kurula başvuruda bulunmaları gereklidir. Söz konusu Tebliğ gereği, kuruluş tarihinden azami 3 ay sonra en az %25 oranında hisselerini halka arz etmek üzere Kurul'a başvurmakla yükümlü GYO'lar, tabii bulunduğu mevzuat ve yasal zorunluluklar nedeniyle kurumsal yapıya sahip, şeffaf kuruluşlardır. Ortaklıklar, kurumsal sermayenin gayrimenkul sektörüne girebilmesine, büyük kapsamlı projelerin gerçekleştirilebilmesine ve bireysel küçük yatırımcıların katma değeri yüksek projelere doğrudan yatırım yapabilmesine fırsat sağlayan yatırım araçlarıdır.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları temel olarak inşaat ve gayrimenkul sektörü içerisinde yer almaktadır. İnşaat sektörü, Türk ekonomisinin öncü sektörüdür. Büyük ölçüde yerli sanayiye dayanması, yüksek katma değer yaratması, istihdam potansiyelinin yüksekliği, başta imalat sektörü olmak üzere diğer sektörlerle sıkı bir girdi çıktı ilişkisi içerisinde olması ve yurt dışındaki faaliyetlerin döviz kazandırıcı etkisi nedeniyle sektör ekonomi için bir lokomotif işlevi görmektedir.

Gayrimenkul piyasası, ülkemizin genel ekonomik ve demografik değişimlerinden direkt olarak etkilenen bir yapıya sahiptir. Artan nüfus ve iç göçler belirli bölgelerde piyasayı hareketlendirirken, ekonomideki dalgalanmalar genel olarak daralmalara neden olmaktadır. Tek kullanıcıya yönelik konutlar, çok kullanıcıya yönelik konutlar, ofis ve iş merkezleri, alışveriş merkezleri, turistik tesisler ve oteller, sanayi tesisleri gayrimenkul sektörünün alt segmentleri arasında yer alır.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, gayrimenkul sektöründe yer almasına karşın emlak komisyonculuğu ya da inşaat faaliyeti içerisinde değildir. GYO'lar; gayrimenkul portföylerinin işletilmesi, gayrimenkul yatırımları finansmanı ve proje geliştirme işlevleri ile yatırımcıların kaynaklarını bir portföyde toplayarak gayrimenkul projelerine yatırım yapan finansal kurumlar olarak sermaye piyasası içerisinde de yer almaktadırlar.

GYO'ların Gelişimi;

1995 yılında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yasal düzenlemeleri tamamlanarak hayata geçirilen GYO şirketleri ilk defa 2 Ocak 1997 tarihinde İMKB'de işlem görmeye başlamış ve gayrimenkul yatırım ortaklığı (GYO) şirketleri sayısı Aralık 2010 tarihi itibarıyla 20'ye yükselmiştir. Ancak, İMKB'de işlem görmekte olan GYO'lar dışında da kuruluş izinlerini tamamlamış, uygun halka arz zamanını bekleyen kurumlar da vardır. Planlanan halka arzların tamamlanmasıyla önümüzdeki yıllarda GYO'ların sayısında ve toplam portföy büyüklüklerinde önemli bir artış olması beklenmektedir. Gayrimenkul sektöründe kurumsallaşmayı teşvik etmek amacıyla tanınan Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8/4 maddesi istisnası ile bu finansman modeline ilgi hızla artmıştır. 2004 yılında Sermaye Piyasası Mevzuatında GYO şirketlerine ilişkin hükümlerde ciddi değişikliklere gidilmiş ve yatırım alanları genişletilerek yatırımcıların korunması ve kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasına dair hükümler mevzuata ilave edilmiştir. Ülkemizde bireylerin tasarruflarının en büyük bölümünün gayrimenkullerden oluştuğu dikkate alındığında, inşaat sektörüne profesyoneller eliyle yönetilen kurumsal sermayenin girebilmesi büyük önem taşımaktadır. Uzun vadeli konut finansmanının uygulanabilir hale gelmesi ile sektöre kurumsal sermaye girişini sağlayan GYO'ların, yeni sermaye piyasası aracı olarak piyasalarda etkin bir rol kazanacağı beklenmektedir.

Başlangıç yıllarında daha çok kiralık gayrimenkul portföylerine yatırım yaparak büyüyen GYO şirketleri zaman içinde daha çok gayrimenkul geliştiriciliği fonksiyonuna kaymışlar; bunun sonucunda da portföy yapılarında geliştirme projelerinin oranı yükselmiştir. 2006 yılı itibarıyla ticari gayrimenkuller ağırlıklı bir portföy yapısına sahip olan GYO şirketleri, giderek artan bir şekilde konut ve alışveriş merkezi yatırımlarına yönelmeye başlamışlardır. GYO sektörü, ülkemizde henüz yeni olmasına rağmen şu ana kadar sektöre kayda değer miktarda kurumsal sermaye girmiştir. Devletin sağladığı vergi teşviki, birçok şirketi gayrimenkul yatırım ortaklığı kurmak suretiyle aktiflerinde atıl olarak duran gayrimenkulleri menkulleştirerek yeni finans kaynakları sağlama yoluna itmiştir. Gayrimenkul sektörünün talebi artan bir sektör olması, bu talebi karşılamak üzere kurumsal sermayeye ihtiyaç duyulması ve GYO'ların küçük yatırımcıların küçük meblağlar karşılığında da olsa gayrimenkul yatırımı yapabilmesini olanaklı kılması yeni GYO'ların sektöre girmesinde etkili olmuştur. Ülkemiz insanının tasarruflarının en büyük bölümünün gayrimenkullerden oluştuğu

göz önünde bulundurulduğunda inşaat sektörüne profesyoneller eliyle yönetilen kurumsal sermayenin girebilmesi büyük önem arz etmektedir. Uzun vadeli konut finansmanının uygulanabilir hale gelmesi ile sektöre

kurumsal sermaye girişini sağlayan GYO' ların, yeni sermaye piyasası aracı olarak piyasalarda daha etkin bir rol oynaması beklenmektedir.

İMKB'de İşlem Gören Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları;

Mevcut durumda 21 adet gayrimenkul yatırım ortaklığı İMKB'de işlem görmektedir. Portföyleri arsa, bina ve projelerden oluşan bu GYO'lar incelendiğinde portföylerinin ağırlıklı olarak, ofis/hizmet binaları, otel, rezidans, konut, alışveriş merkezlerinden oluştuğu görülmektedir. Portföy yapıları incelendiğinde alışveriş merkezi, ofis/hizmet binası gibi sadece kira getirisi ile faaliyet gösteren ortaklıklar olduğu gibi portföyünde konut, rezidans bulunan, ağırlıklı proje geliştirici GYO'lar da bulunmaktadır. Tek bir segmente odaklanmış, uzmanlaşmış GYO'lar yerine, portföy çeşitliliğine giden şirket sayısının daha fazla olduğu görülmektedir.

Ekonomik Gelişmeler

2011 yılı piyasalarda gelgitlerin bol olduğu ancak yurtiçinde ve Avrupa'da olumsuz haberlerin daha ağırlıkta olduğu bir yıl oldu. Buna göre 2009 ve 2010 yıllarında ekonomik krizde ABD başı çekerken, 2011 yılında piyasalar ağırlıklı olarak Avrupa'nın borçlu ekonomilerini yakından takip etti. Yurtiçinde ise TCMB'nin bankacılık sektörüne ilişkin kararları ve cari açığa yönelik gelişmeler piyasalarda belirleyici rol oynadı.

Buna göre 2009 yılında piyasalar ağırlıklı olarak ABD'de mortgage kredileri kaynaklı krize odaklanmıştı. O dönemde ABD bankalarının büyük likidite krizi ile karşı karşıya olduğu ve iflasları spekülasyon konusu olurken, Lehman Brothers bankasının batışı spekülasyonları gerçeğe dönüştürmüştü. 2011 yılının özellikle ikinci yarısı benzer bir senaryonun Avrupa bankaları ile Yunanistan, Portekiz ve İtalya gibi borçlu ülkeler içinde geçerli olduğunu gösterdi. Buna göre 2009-2010 yıllarında ABD'li yatırım bankaları yüksek kaldıraçlı varlıkları nedeniyle zor duruma düşmüşlerdi. 2011 yılında ise yüksek kamu borcu yanında %8-%10'lar seviyesinde bütçe açığına sahip bu ülkeler, piyasaların korkulu rüyası oldu. Bu ülkelerin yüksek kamu borcu ve bütçe açığı bu ülkelerin kamu borçlarının döndürülemeyeceği beklentilerini gündeme getirirken, bu durum ilgili ülkelerin devlet tahvillerinin faizlerinin yükselmesine yol açtı. Hatta Yunan hükümeti, faizlerdeki yükseliş nedeniyle piyasalardan borçlanamaz duruma gelirken, Yunanistan'ın temerrüde düşme ihtimalinin gündeme gelmesi de Avrupalı bankaların zararlarını artıracak riskini taşıması nedeniyle oluşan güvensizlik ortamı Avrupa bankalarının kendi aralarındaki nakit akışının azalmasını neden oldu.

Geçmiş yıllarda da Yunanistan yüksek kamu borcu ve bütçe açığına sahipti. Ancak 2009 yılında ABD'de başlayan ekonomik krizin etkisini 2011 yılında da devam ettirmesi, ekonomik kriz nedeniyle ülkelerin düşen kamu geliri yanında artan kamu harcamaları, ekonomik krizin neden olduğu likidite sıkışıklığı Yunanistan'ın bu duruma gelmesinde önemli rol oynadı. Ayrıca Yunanistan'ın Euro bölgesi ülkesi olması ise piyasalar üzerinde etkisinin de büyük olmasına neden oldu. 2011 yılında Avrupa'ya nazaran ABD ise daha rahat bir dönem geçirdi. Buna göre Obama hükümetinin ekonomik canlanmaya yönelik atmış olduğu adımlarla birlikte uluslararası alanda faaliyet gösteren ABD'li şirketlerin özellikle gelişmekte olan ülkelerde sağlamış olduğu gelir artışları sayesinde, zaman zaman ABD borsalarında Avrupa kaynaklı satışlar görülse de, ABD borsalarında 2011 yılında görece daha olumlu bir seyir gözlemlendi.

2011 yılı yurtiçinde ise ağırlıklı olarak TCMB'nin bankacılık sektörüne yönelik almış olduğu kararlar ile cari açığa ilişkin gelişmeler yakından takip edildi. Buna göre özellikle 2011'in ilk çeyreğinde bankacılık sektöründeki kredi büyümesi ile birlikte değerli TL yurtiçinde cari açığın artışında etkili oldu. Bu durum TCMB'nin önceliği olan düşük enflasyon hedefinin ikinci plana atılarak cari açığı düşürmeye yönelik adımları atmasını beraberinde getirdi. TCMB ilk aşamada bankacılık sektöründe kredi büyümesini yavaşlatmak amacıyla Bankaların karşılık oranlarını yükseltti. Bu adımlara ek olarak TL'nin dolar karşısında bir miktar değer kaybetmesine izin verdi. Bu gelişmeler özellikle yılın ikinci yarısında Bileşik Endeks'in yurtdışı piyasalardan görece daha kötü performans göstermesine neden oldu. Buna göre 2011 yılına 66.004 puandan başlayan Bileşik Endeks 2011 yılını 51.266 puandan tamamlarken Bileşik Endeks'in 2011 yılı değer kaybı -%22,32 seviyesinde gerçekleşti. Ancak TL'deki değer kaybının enflasyon hedefini tehdit etmesi sonrasında Aralık ayının ikinci yarısında TCMB'nin politika değişikliğine giderek TL'nin tekrar değer kazanmasına izin vermesi sonrasında dolarda yaşanan düşüşünde etkisi ile 2012 yılının Ocak-Şubat döneminde piyasalarda olumlu bir seyir gözlemlendi.

Dönem Kar/Zararı ve Portföy Değerine İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 31.12.2011 sonu itibariyle net karı 777.514 TL'dir.

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibariyle gayrimenkullerimizin güncel KDV Hariç ekspertiz değerleri toplamı 83.217.254 TL'dir.

<u>İktisadi Kıymetin Cinsi</u>	<u>Ekspertiz Rapor Tarihi</u>	<u>Ekspertiz Rayiç Değeri (TL)</u>
Metrocity İş Merkezi 169 Nolu Bağımsız Bölüm	09.12.2011	10.710.000
Metrocity İş Merkezi 187 Nolu Bağımsız Bölüm	09.12.2011	13.865.000
Samsun Şehirlerarası Otobüs Terminali	28.12.2011	39.427.254
Çarşamba Şehirlerarası Otobüs Terminali	28.12.2011	11.915.000
Havza Şehirlerarası Otobüs Terminali	28.12.2011	7.300.000

Şirketin Uyguladığı Temettü Politikası

Şirketimiz kar dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurulca belirlenmektedir.

Kar Dağıtım politikası her yıl genel kurulda ortakların bilgisine sunulmaktadır.

İdari Faaliyetler ve Sonuç

Şirketimiz üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda gösterildiği gibidir.

Şirketimiz Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU 31.12.2011 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

Şirketimiz genel müdürlük görevini 25.01.2012 tarihinden itibaren Murat Hüseyin TUNÇER yürütmektedir.

Murat Hüseyin Tunçer, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. 1995 yılında Ciner grubu'na bağlı Taç Santral Tekstil'de İhracat Uzmanı, 1996-1998 yıllarında Yaşar Yatırım'da Hisse Senedi Analisti, 1998-2002 yılları arasında Es Yatırım'da Araştırma Md. Yrd ve Araştırma Müdürü olarak çalışmış, 2002-2004 yılları arasında İktisat Portföy Yönetimi'nde Portföy Yöneticisi olarak çalışırken Genel Müdürlüğe vekalet etmiş ve 2005-2010 yılları arasında Pozitif Menkul Değerler'de Araştırma Müdürü olarak çalışmıştır.. 25.01.2012 tarihinden itibaren Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.S.'de Genel Müdürlük Görevini sürdürmektedir.

Şirketimiz personel sayısı 5 kişidir. Şirketimiz 31.12.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminat yükümlülüğü 7.707.- TL'dir.

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak tarihi itibarıyla karşılık	10.689
Hizmet maliyeti / (iptali)	7.970
Faiz maliyeti	475
Ödenen tazminat	(11.427)
31 Aralık tarihi itibarıyla karşılık	<u>7.707</u>

PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN BİLGİLER

YUSUF ZİYA YILMAZ SAMSUN ŞEHİRLERARASI OTOBÜS TERMİNALİ

2006 yılında inşa edilen Samsun Şehirlerarası Otobüs Terminal Binası, toplam 4 kattan oluşmaktadır ve 19.200,- m2 kapalı alana sahiptir. Terminal binasına ek olarak, 4386 m2 Hususi Araç ve Minibüs Otopark Alanı, 5234 m2 yeşil alan ve 33.195 m2 Terminal Otobüs Giriş Kapısı, Otobüs Yanaşma, Otobüs Park Alanından oluşmaktadır. Ayrıca yine otogar kompleksini içinde 2 adet 95'er m2 kapalı alanı bulunan Market + Akaryakıt İstasyon Binası bulunmaktadır.

Söz konusu mülke ilişkin Değerleme raporu, Standart Gayrimenkul değerlendirme uygulamaları AŞ tarafından 28.12.2011 tarihinde hazırlanmıştır. Buna göre arsa değeri, terminal binası ve tamamlayıcı unsurların yeniden kurulma değeri üzerinden hesaplanan piyasa (maliyet ya da ayrıştırma) yöntemine göre Samsun Şehirlerarası Otobüs Terminalinin toplam güncel piyasa değeri (ayrıştırma-maliyet değeri) 39.427.254,-TL'dir. Buna göre peşin değer esasına göre ulaşılan nihai adil piyasa değeri KDV hariç 39.427.254,-TL'dir. Gayrimenkul Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.'ye kiralanmıştır.

SAMSUN ÇARŞAMBA OTOGARI

Samsun ili, Çarşamba İlçesi, Yeşilirmak Mahallesi, Yeni Samsun Caddesi, No:220 adresinde yer alan 5.111,96 m2 yüzölçümlü arsa üzerinde konumlandırılmış 10.136,35m2 kapalı alanlı Samsun - Çarşamba Şehirlerarası Otobüs Terminali ile otogarın bütünleyici unsurları olan "9.228,-m2 yüzölçümüne sahip Park Alanı ile 6.742,-m2 yüzölçümüne sahip Otopark Alanı üzerinde yer alan, ilçe minibüs terminali, iç yolları otoparklar, otobüs peronları ve taksi duraklarının kullanım ve işletme hakkını içerir.

Söz konusu mülke ilişkin değerlendirme raporu, Standart Gayrimenkul değerlendirme uygulamaları AŞ tarafından 28.12.2011 tarihinde hazırlanmıştır.

Güncel olarak arsa değeri, terminal ve tamamlayıcı unsurların yeniden kurulma ya da yerine koyma değerleri üzerinden hesaplanan piyasa (maliyet ya da ayrıştırma) yöntemine göre Samsun Çarşamba Otogari'nin değeri 11.913.817,66 TL'dir. Buna göre peşin değer esasına göre ulaşılan nihai adil piyasa değeri KDV hariç 11.915.000 TL.'dir. Gayrimenkul Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.'ye kiralanmıştır.

SAMSUN-HAVZA OTOBÜS TERMİNALİ

Üzerinde Samsun – Havza Terminali'nin konumlandığı değerlendirme konusu gayrimenkul 10.312,44 m2 yüzölçümlü arsa üzerinde konumlanmış 2 katlı betonarme otogar binası vasıflıdır. Samsun – Havza Terminali, toplam 3.953,-m2 kapalı alana sahiptir. Söz konusu mülke ilişkin değerlendirme raporu, Standart Gayrimenkul değerlendirme uygulamaları AŞ tarafından 28.12.2011 tarihinde hazırlanmıştır.

Güncel olarak hesaplanan piyasa (maliyet ya da ayrıştırma) yöntemine göre Samsun – Havza Terminali'nin toplam değeri 7.297.173 TL'dir. Buna göre peşin değer esasına göre ulaşılan nihai adil piyasa değeri KDV hariç 7.300.000 TL'dir. Gayrimenkul Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.'ye kiralanmıştır.

İSTANBUL METROCİTY 7 VE 17. KATTA BULUNAN 169 VE 187 NOLU BÖLÜMLER

İstanbul İli Şişli İlçesi Metrocity İş Merkezi'nde toplam 24.278 m2 arsa üzerinde konumlanmış gayrimenkul kompleksinin 615 ve 720 m2 kapalı alanı bulunan 169 ve 187 numaralı bağımsız bölümlerinden oluşur.

Söz konusu mülke ilişkin değerlendirme raporu, Standart Gayrimenkul değerlendirme uygulamaları AŞ tarafından 09.12.2011 tarihinde hazırlanmıştır.

Bu mülkün değerlemesinde baskın analiz yöntemi çevrede bulunan benzer nitelikli gayrimenkuller üzerinden emsal karşılaştırma yöntemidir. Bu anlamda 169 nolu bölümün m2 emsal değeri 9.500 ABD doları ve 187 nolu bölümün emsal değeri ise 10.500 ABD dolarıdır. Buna göre nihai adil piyasa değeri 169 nolu bölüm için 10.710.000 TL ve 187 nolu bölüm için 13.865.000 TL'dir. Sonuçta piyasa yaklaşımı olan emsal değeri ile bulunan 169 nolu bölüm için 10.710.000 TL ve 187 nolu bölüm için 13.865.000 TL'dir. Gayrimenkuller Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Metro Altın İşletmeciliği İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından bazı bölümleri kiralanmıştır. Ayrıca Metrocity 17.Kat'ın bir bölümü Şirketimiz Genel Müdürlüğü olarak kullanılmaktadır.

PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ

	Konsolide Olmayan (Bireysel) Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	İlgili Düzenleme	31 Aralık 2011 (TL)	31 Aralık 2010 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Seri:VI, No:11, Md.27/(b)	197.865	1.943.941
B	Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar	Seri:VI, No:11, Md.27/(a)	72.842.664	23.436.617
C	İştirakler	Seri:VI, No:11, Md.27/(b)	-	-
	İlişkili Taraflardan Alacaklar (Ticari Olmayan)	Seri:VI, No:11, Md.24/(g)	-	-
	Diğer Varlıklar		4.713.677	1.981.489
D	Toplam Varlıklar (Aktif Toplamı)	Seri:VI, No:11, Md.4/(i)	77.754.206	27.362.047
E	Finansal Borçlar	Seri:VI, No:11, Md.35	-	-
F	Diğer Finansal Yükümlülükler	Seri:VI, No:11, Md.35	-	-
G	Finansal Kiralama Borçları	Seri:VI, No:11, Md.35	-	-
H	İlişkili Taraflara Borçlar (Ticari Olmayan)	Seri:VI, No:11, Md.24/(g)	-	-
I	Özkaynaklar	Seri:VI, No:11, Md.35	77.611.111	27.283.689
	Diğer Kaynaklar		136.581	78.358
D	Toplam Kaynaklar (Pasif Toplamı)	Seri:VI, No:11, Md.4/(i)	77.747.692	27.362.047

PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

	Konso-lide Olmayan (Bireysel) Diğer Finansal Bilgiler	İlgili Düzenleme	31 Aralık 2011 (TL)	31 Aralık 2010 (TL)
A1	Para ve Sermaye Piyasası Araçlarının 3 yıllık Gayrimenkul Ödemeleri için Tutulan Kısmı	Seri:VI, No:11, Md.27/(b)	-	-
A2	Vadeli/vadesizTL/Döviz	Seri:VI, No:11, Md.27/(b)	197.865	1.943.941
A3	Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	Seri:VI, No:11, Md.27/(c)	-	-
B1	Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar	Seri:VI, No:11, Md.27/(c)	-	-
B2	Atıl Tutulan Arsa/Araziler	Seri:VI, No:11, Md.27/(d)	-	-
C1	Yabancı İştirakler	Seri:VI, No:11, Md.27/(c)	-	-
C2	İşletmeci Şirkete İştirak	Seri:VI, No:11, Md.32/A	-	-
J	Gayrinakdi Krediler	Seri:VI, No:11, Md.35	-	-
K	Üzerinde Proje Geliştirilecek Mülkiyeti Ortaklığa Ait Olmayan İpotekli Arsaların İpotek Bedelleri	Seri:VI, No:11, Md.25(n)	-	-

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

1.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetimi halka açık kurumların uymaları tavsiye edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nde yer alan prensiplere, eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramları çerçevesinde uyma ve uygulama konusunda tam bir irade beyan etmiş ve bu konuda çalışmalarını hızlandırmıştır. Şirketimiz gayrimenkul portföyü işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden şirket ortaklarının temettü gelirini azaltabilecek olan ve aşırı personel istihdamı gerektiren uygulamalardan uzak durularak, pay sahiplerinin menfaatlerini gözetmeyi tercih eden bir politika izlemiştir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2.Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi

Şirketimiz Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi sorumlusu Nail ÇAKMAK’dır.

Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi irtibat numaraları;
Telefon: 0212 344 12 88 Faks: 0212 344 12 86

İletişim Adresi : Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:17 1.Levent/Şişli/İSTANBUL

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde 42 pay sahibi telefonla, Genel Kurul tarihi, temettü oranı, sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili bilgi talebinde bulunmuş, pay sahipleri bu konularda bilgilendirilmiştir. Pay sahiplerinin Genel Kurul tarihi, Temettü oranı, Sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili hususlar hakkında bilgi alması, bilgilenebilmesi ilan yoluyla sağlanmaktadır. Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir. Duyurularımız Özel Durum Açıklaması şeklinde IMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret siciline ilan edilerek duyurulmuştur. Yazılı olarak ve telefonla pay sahipleri tarafından ileri sürülen talepler şirketimizde karşılanmaktadır. Pay sahiplerinin faaliyet raporu talepleri de karşılanmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanmasına ilişkin özel bir düzenleme bulunmamaktadır, bununla birlikte TTK ile düzenlenen özel denetçi atanması talebine ilişkin olarak dönem içinde şirketimize bir başvuruda bulunulmamıştır.

4.Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz dönem içinde Olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul Toplantılarına medyanın katılımı olmamıştır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı 12.05.2011 tarihinde özel durum açıklaması yoluyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda, 13.05.2011 tarih ve 11780 sayılı yerel Hürses Gazetesi, 13.05.2011 tarih ve 5325 sayılı Radikal Gazetesinde ve 13.05.2011 tarih 7815 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağrılarını yapmıştır.

A Grubu imtiyazlı pay sahibine Toplantı yeri ve saati, Toplantı Gündemi ve Vekâletname örneği iadeli taahhütlü olarak posta yoluyla gönderilmiş, ayrıca elden de teslim edilmiştir. Şirket hamiline pay sahiplerine ise yukarıda belirtilen şekilde 15 gün öncesinden bildirim yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirket esas sözleşmesinin tadil tasarıları onaylanmış yeni yönetim kurulu ve denetçiler seçilmiştir. Şirket yönetim kurulu üyelerine aylık 1.000 TL huzur hakkı verilmesine ve denetçiye 500 TL ücret ödenmesine kadar vermiştir.

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının mal varlığı alımı, satımı, kiralaması gibi hususlarda sınırlamalar ve oranlar Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VI No:11 Tebliği ile açıklanmıştır. Tebliğ’de yer alan sınırlama ve düzenlemeler şirket Ana Sözleşmesinde aynen yer almaktadır. Bu nedenle belirtilen hususlar için ayrıca genel kurulda karar alınması hususunda Ana Sözleşmede hüküm yer almamaktadır. Genel Kurul toplantılarımız şirket merkezinde yapılmıştır ve Genel Kurul Tutanakları Şirket merkezi olan Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürekli olarak pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

5.Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizde (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 3 adedi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından seçilirler. Karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketler oy kullanmamıştır. Ana Sözleşmemizde birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

6.Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmemiz çerçevesinde Genel Kurul Tarafından verilen karar ile dağıtılmaktadır.

Şirketin karı, portföyündeki varlıkların alım satımından oluşan kar, gerçekleşen faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, amortisman ve genel yönetim giderleri gibi giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır. Gerçekleşme deyimi, faiz, temettü vb gelirlerinin vadesinde, duyuru tarihinde ya da satış anında tahsil edilebilir hale geldiği durumu ifade eder. Dönem karının hesabında portföydeki menkul kıymetlerin tahakkuk etmiş değer artışları dikkate alınmaz.

Bu suretle meydana gelecek kardan önce, %5 kanuni yedek akçeye diğer kanuni yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalandan pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulunca tesbit edilen oran ve miktarda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır.

Geri kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tesbit edeceği şekil ve surette tasarruf olunur.

TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. olup, kar dağıtımı konusunda politikası bulunmamaktadır. Şirketimizin, (burası da güncellenecek) 31 Mayıs 2006 Tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı yeterli nisap sağlanamaması nedeni ile yapılmadığından, 30 Haziran 2006 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2. Toplantısında 2005 yılı karının dağıtımı konusunda karar alınmıştır.

7.Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8.Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz Bilgilendirme politikası Ana Sözleşmemizde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir;

Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede;

- Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini üçer aylık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.
- Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki gayrimenkul ve sermaye piyasası araçlarının türleri itibariyle maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.
- Yönetim Kurulunca hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kuruluna ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirir.
- Sermaye Piyasası kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde kurul'a gönderir.

9.Özel Durum Açıklamaları

2011 yılı içerisinde 56 adet özel durum açıklaması yapılmış, SPK ve IMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve içeriği

Şirketimize ait bir internet sitesi bulunmakta olup adresi www.avrasyagyo.com.tr'dir. İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

11.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin açıklaması

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin sahip oldukları oy oranları bir tablo halinde aşağıda verilmektedir: (Tablo güncellenecek)

31.12.2011

Adı - Soyadı/Unvanı	Grubu	Pay Oranı (%)	Tutar (TL)
Galip ÖZTÜRK	(A)	0,008%	6.000,00

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 3 adedi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından ve diğer üye ise Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak, Genel Kurul tarafından serbestçe seçilir.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Adı Soyadı	Görevi
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Güray GÜNAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Nuh UÇAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Tarık CENGİZ	Denetçi
Uğur ÖZTÜRK	Denetçi
Murat Hüseyin TUNÇER	Genel Müdür
Nail ÇAKMAK	Muhasebe Sorumlusu
Murat AKALP	Muhasebe
Mustafa KÖSE	Kıdemli Denetçi (Asil) (Bağımsız Denetim)
Talip ÇATIK	Kıdemli Denetçi (Asil) (Bağımsız Denetim)
Mücahit ÇEVİK	Denetçi (Asil) (Bağımsız Denetim)
Harun MUTLU	Denetçi Yardımcısı (Asil) (Bağımsız Denetim)
Süleyman H.DÖNMEZ	Sorumlu Ortak Baş Denetçi (Yedek) (Bağımsız Denetim)
Özcan KARABULUT	Kıdemli Denetçi (Yedek) (Bağımsız Denetim)
Taner ÇETİN	Denetçi (Yedek) (Bağımsız Denetim)
Mahmut KAHYA	Denetçi Yardımcısı (Yedek) (Bağımsız Denetim)

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi mevzuat hükümleri gereğince özel durum açıklamaları ile anında sağlanmakta olup, kamuya açıklanan konularla ilgili arayan kişilere yetkili kişilerden ve şirket internet sitesinden gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

14.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı hakkında herhangi bir model oluşturulmamıştır.

15.İnsan Kaynakları politikası

Şirketimizde herhangi bir insan kaynakları yönetimi oluşturulmamıştır ancak personel işlerinin takibi amaçlı 1 kişi tarafından bu görev yürütülmektedir. Buradaki amaç şirketin giderlerini azaltarak karlılığını artırmak olarak belirlenmiştir. Şirketimiz insan kaynakları yetkilisi olarak Nail ÇAKMAK atanmıştır. Çalışanlarımızdan ayrımcılık konusundan gelen bir şikayet yoktur.

16.Müşteri ve Tedarikçi İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz Gayrimenkul Portföyü yönetimi alanında faaliyet gösterdiğinden herhangi bir mal tedariki veya mal pazarlanması söz konusu değildir.

17.Sosyal Sorumluluk

Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır. Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz yönetim kurulu aşağıdaki gibidir. Şirket işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Adı Soyadı	Ünvanı	İcracı Olup Olmadığı
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Güray GÜNAY	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Nuh UÇAR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil

Şirketimiz yapısı gereği yönetim kurulunda bağımsız üye bulunması zorunlu olup yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Diğer taraftan Şirketimiz bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet UĞURLU 27.06.2011 tarihinde görevinden ayrılmıştır. Yerine 17.10.2011 tarih ve 159 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Nuh UÇAR bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır

19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimiz Ana Sözleşmesinin 16.maddesi “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun TC vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.” Şeklinde yer alan niteliklerle örtüşmekte olup, ayrıca Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinde aranan şartları taşımaktadır. Şirket yönetimi konusunda uzman ve deneyimli, mali tablo ve raporlama yeteneği bulunan yüksek öğrenim görmüş kişilerden oluşmaktadır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketimizin internet sitesinde de belirtildiği üzere, Şirketimizin misyonu/vizyonu; Mevzuatla belirlenmiş ilke ve kararlar çerçevesinde gayrimenkul yatırımları gerçekleştirmektir.. Bu amaçla yola çıkarak Şirketimizin yatırım riskini en aza indirerek karlılığı en yüksek düzeyde tutacak portföy çeşitlendirmesini hedefleyerek, portföy değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırma ve çalışmalar yaparak, sermayesini uzun vadede değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından hazırlanan stratejik hedefleri şirket menfaatleri doğrultusunda belirleyerek, karara bağlayıp sonuçlandırmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz, Yönetim Kurulu tarafından günlük ve dönemsel raporlar ile şirketimizde bir iç kontrol mekanizması oluşturularak düzenli kontrol yapılması sağlanmaktadır. Ayrıca ana sözleşmemizin 10 ila 12. maddelerinde belirtilen Portföy oluşturulması ve riskin dağıtılmasına ilişkin esaslar takip edilmektedir.

22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimiz Ana sözleşmesinin 19-20. maddelerinde Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları açık bir şekilde belirtilmiştir.

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulunun faaliyet esasları ana sözleşmesinin aşağıda belirtilen 14.-15-16.maddelerinde açıklanmıştır;

Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır.

Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvaffakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu salt çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulumuz 2011 dönemi içerisinde 32 kez toplanarak çeşitli konuları karara bağlamıştır Toplantılara ortalama %99 oranında katılım olmuş ve katılanların oybirliğiyle kararlar alınmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından herhangi bir red oyu kullanılmamıştır.

24. Şirketler Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketimiz ana sözleşmesinin 22. maddesi uyarınca;

Yönetim kurulu üyeleri ile, yönetim kurulunun alacağı kararlarda taraf olan kişiler arasında son iki yıl içerisinde istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki kurulmuş olması veya eş dâhil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hısımlık bulunması durumunda, bu durumda bulunan yönetim kurulu üyesi bu hususu gerekçeleri ile birlikte yönetim kuruluna bildirmek ve toplantı tutanağına işletmekle yükümlüdür.

Yönetim kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine veya usul ve furuu ile eş dâhil üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hisismlarının menfaatlerine olan hususların müzakeresine işirak edemez. Bu hükme aykırı hareket eden üye, Şirketin, ilgili olduğu işlem sonucu doğan zararını tazmin etmek zorundadır.

25. Etik Kurallar

Şirketimiz personel işleri yönetmeliği ile çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuş ancak kamuoyuna açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz yönetim kurulu tarafından Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuş olup iki yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır, komite üyesi yönetim kurulu üyeleri icracı değildir. Şirket yönetim kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum konusunu takip ettiğinden ayrıca komite oluşturulmamıştır. Ayrıca ilgili mevzuat uyarınca bir adet yönetim kurulu üyesi de bağımsızdır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine aylık 1.000.-(Bin Türk Lirası) huzur hakkı ödenmektedir. Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş kredi kullandırmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.