

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ**

**ANONİM ŞİRKETİ**

**31.12.2012**

**YÖNETİM KURULU**

**YILLIK FAALİYET RAPORU**

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

### 1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2012-31.12.2012
- b -Şirketin Ünvanı : Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
- Faaliyet Konusu : Portföy Yönetimi
- Portföy yöneticiliği belgesi : PYŞ/PY-22/17
- Kuruluş Tarihi : 09.12.1998
- Semayesi : 1.000.000 TL.
- Ticaret Sicil No : 409441
- E-Posta Adresi : [pys@denizportfoy.com](mailto:pys@denizportfoy.com)
- Telefon ve Fax No : (212) 336 50 99 Fax: (212) 336 30 62

c -Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

- Şirketimiz 01 Mayıs 2003 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun sahip olduğu hissesi satın alınmıştır. Şirket ünvanı "Ege Portföy Yönetimi A.Ş." iken 22.07.2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile "Deniz Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilerek 31.07.2003 tarihinde tescil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, Şemsir İş Merkezi, No:108/B Kat:8 Esentepe, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,20 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.' ye aittir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ		
Adı Soyadı	Görevi	T.C/Vergi No
Cafer BAKIRHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	25321140020
Bora BÖCÜGÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi	29023778468
Gökhan ERTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	17636435342
Dilek DUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	19591205664
Fatih ARABACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	17995531358

Sevil Yüz YÜKSEL	Denetçi	50092307792
------------------	---------	-------------

### ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
					A	B
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	991,979.96	-	991,979.96	99.198	99,154,000	43,996
DİĞER	8,020.04	-	8,020.04	0.802	754,000	48,004
TOPLAM	1.000.000,00	-	1.000.000	100,000	99,908.000	92.000

  
DENİZ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan DenizBank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A.'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

**d-Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:**

Üst düzey yöneticiler

Fatih ARABACIOĞLU	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 23 yıl
Recep Sinan KESİKBAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 18 yıl
Atilla SAPLAN	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 24 yıl

-Şirket' in Aralık-2012 sonu itibariyle 24 çalışmanı bulunmaktadır.

-Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince , Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır.

-Personelin öğlen yemeği, servis, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik, uygulamalarından yararlanma hakları vardır.

e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

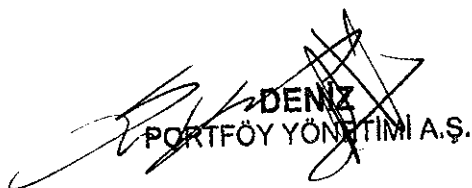
**2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

a- Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları, Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur.

Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

b-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

Sayfa No: 2

  
DENİZ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

-Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	937.773	935.984
Toplam	<u>937.773</u>	<u>935.984</u>

### 3-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Portföy yönetimi faaliyeti ile ilgili olarak şirketler veya makro bazda periyodik ekonomik araştırmalar ve analizler yapmak, raporlar hazırlamak portföy ve fon yöneticilerine sunmak.

### 4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

Bulunmamaktadır.

b- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimiz de, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:V No:59 Tebliğin 22.maddesi gereği, Aracı kurumlarda Uygulanacak İç Denetim sistemine İlişkin Esaslar hakkında Seri:V No:68 tebliğin 4. maddesindeki şartlar gereğince; İç Kontrol ve Risk Yönetiminden sorumlu olarak “ **Risk Yönetimi Ve İç Kontrol Bölümü** “ bulunmaktadır. Bölümün yönetim kurulunca onaylanmış prosedürü mevcuttur.

İç Kontrol ve Risk yönetiminden sorumlu personeller : Özlen Karaayvaz

c- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

d- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, yıl sonu ayrıca kesin denetim ve raporlama Arkan & Ergin YMM A.Ş. tarafından yapılmıştır. Ayrıca, UFRS ve Gurup yönergelerine göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması DRT Bağımsız Denetim SMMM A.Ş tarafından yapılmıştır

e-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler :

Bulunmamaktadır.

f- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve Yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan İdari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Bulunmamaktadır.

  
**DENİZ**  
**PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

g- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Bulunmamaktadır.

ğ- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yapılmamıştır.

h- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

### 5- FİNANSAL DURUM

a- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması

b- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Yatırım fonları yönetim komisyonları	2.813.352	3.240.629
Portföy yönetim komisyonları	150.000	150.000
Diğer Hizmet Gelirleri	221.000	1,500
<b>Toplam</b>	<b>3.184.352</b>	<b>3.392.129</b>

Esas faaliyet dışı gelirleri ise, vadeli mevduat ve menkul kıymet faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihine sunmak yanısıra özellikle uzun vadede daha da önem kazanacak bireysel ve kurumsal portföy yönetimi alanında büyüklük olarak ilk beş şirket arasında olmayı hedeflemektedir.

c) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması

  
DENİZ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

**1.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.(“Şirket”) 01 Ocak 2012-31 Aralık 2012 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne uymakta ve uygulamaktadır.

**BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ**

**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimiz de “Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi” bulunmamaktadır.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Şirket halka açık olmadığından bilgi edinmek isteyen pay sahipleride bulunmamaktadır.

**4. Genel Kurul Bilgileri**

Genel Kurul olağan ve olağanüstü toplanır.

Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket' in işlerinin gerektirdiği ve Türk Ticaret Kanunu' nda öngörülen hallerde toplanır.

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369'ncü maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Dönem içerisinde, Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi hissedarları 2011 Olağan Genel Kurul toplantısı, 16/03/2012 günü saat 15.00'de, Büyükdere Caddesi No:106 Esentepe/İstanbul adresinde, İstanbul İl Bilim, Sanayi ve Teknoloji Müdürlüğü'nün 15/03/2012 tarih ve 12874 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri gözetiminde toplandı.

Toplantıya ait davet, kanun ve anasözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 29/02/2012 tarih ve 8016 sayılı nüshasında ve Yenigün Gazetesinin 29/02/2012 tarihli nüshasında ilan edilmiş, ayrıca nama yazılı pay sahiplerine Perpa Postahanesinden gönderilen taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündemi süresi içinde bildirilmiştir.

Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket'in işlerinin gerektirdiği ve Türk Ticaret Kanunu'nda öngörülen hallerde toplanır.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Genel Kurul Toplantılarında hazır bulunan sahibine veya vekiline bir oy hakkı verilir.

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırma suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin Temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oylamaya başvurulur.

**6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

- Türk Ticaret Kanunu ile ilgili diğer mevzuata uygun olarak hesap ve tespit edilecek Şirket karı şu şekilde dağıtılır. Ödenecek vergi ve diğer kanuni mükellefiyetler düşürülür. Safi karın %5 oranında birinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır. Genel Kurul, kalan karın tamamını veya bir kısmının hissedarlara ikinci temettü olarak dağıtılmasına karar vereceği gibi olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verebilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2. fıkrasının 3.bend hükmü saklıdır.

**7. Payların Devri**

Sermaye Piyasası mevzuatında ön görülen şartlar ve kısıtlamalara uyulur.

Sayfa No: 5

  
**DENİZ**  
**PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

**BÖLÜM II –KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Bu konu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.’nin ana sözleşmesinde “Şirketin pay sahipleri, yönetici denetçi ve portföy yöneticilerindeki faaliyet şartları ilgili organizasyon, mekan, belge ve kayıt sistemindeki değişiklikler Sermaye Piyasası mevzuatında öngörüldüğü şekilde Sermaye Piyasası Kuruluna bildirilir” şeklinde yer almaktadır.

**9. Özel Durum Açıklamaları**

Özel durum açıklaması yapılmamıştır.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin İnternet sitesi bulunmaktadır.Adresi: [www.denizportfoy.com](http://www.denizportfoy.com)  
İçeriğinde, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları ve Portföy Yönetimi hakkında tanıtıcı bilgiler yer almaktadır.

**11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklaması**

Bulunmamaktadır.

**12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. halka açık şirket olmadığından, içerden öğrenebilecek durumda olan kişiler bulunmamaktadır.

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**

**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirket hakkındaki bilgiler mevzuat gereği kamuya açıklanmaktadır.,

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı, konusunda her hangi bir model oluşturulmamıştır.

**15. İnsan Kaynakları Politikası**

Çalışanların yetki ve sorumluluklarının tanımlandığı görev tanımları görev ve ünvan bazında oluşturulmuş ve tüm çalışanlara duyurulmuştur. Görev tanımları içerisinde o görevi gerçekleştirecek olan personelde bulunması gereken nitelikler ile görevi beklenen performansta gerçekleştirmek için o işi yapan kişinin sahip olması gereken yetkinlik profilleri belirtilmiştir. İşe alımlarda görev tanımlarında belirtilen yetkinlik ve nitelikler dikkate alınmakta ve kriterler DenizBank İnsan Kaynakları Bölümü koordinasyonu ile mülakatlar ve sınav metodlarıyla ölçülmektedir. Ayrıca çalışanlarda mevzuatın öngördüğü çerçevede sertifika şartı aranmaktadır. Bu sayede konusunda uzman ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından da tescillenmiş personelin görevlendirilmesi sağlanmaktadır.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

**16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**  
Şirketimizde herhangi bir mal üretimi bulunmamaktadır.

**17. Sosyal Sorumluluk**

Şirketimizin kamuya yönelik her hangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Ayrıca dönem içinde çevreye verilen zarar bulunmadığından şiket aleyhine açılan dava yoktur.

**BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**

**18.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Adı Soyadı	Ünvanı	İcracı olup olmadığı
Cafer BAKIRHAN	Başkan	İcracı değil
Bora BÖCÜGÖZ	Üye	İcracı değil
Gökhan ERTÜRK	Üye	İcracı değil
Dilek DUMAN	Üye	İcracı değil
Fatih ARABACIOĞLU	Üye	İcracı

**19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.Söz konusu niteliklere sahip olmayan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

**20. Şirket Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Şirketimiz, faaliyetleri konusunda yatırımcıların istediği hizmetleri, risk tercihlerini ve yasal gereklilikleri gözönünde bulundurarak sunmak için gerekli alt yapıyı oluşturmuştur. Sunulan hizmet performansının piyasa koşulları kapsamında sürekli iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. Uygulamaların yasal yükümlülüklerle uygunluklarının tespiti kurum içinde analiz edilmekle beraber, düzenlemeleri yayımlayan kuruluşlar tarafından da kontrol edilmektedir. Sistemin etkinliğinin artırılması ve iyileştirilmesinde temel amaç iş süreçleri için de söz konusu etkinliğin sağlanmasıdır.

**21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:V No:59 Tebliğin 22.maddesi gereği, Aracı kurumlarda Uygulanacak İç Denetim sistemine İlişkin Esaslar hakkında Seri:V No:68 tebliğin 4. maddesindeki şartlar gereğince; İç Kontrol ve Risk Yönetiminden sorumlu olarak “ **Risk Yönetimi Ve İç Kontrol Bölümü** “ mevcuttur.

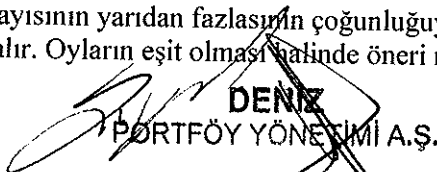
**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

**23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun Toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine Başkan Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmasa, üyeler re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar.Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartıyla başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlasının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oyların eşit olması halinde öneri reddedilmiş sayılır.

  
**DENİZ**  
**PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**



**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.  
Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

**24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Yönetim Kurulu şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

**25. Etik Kurallar**

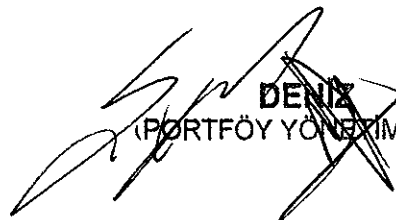
Grubumuzun etik kuralları Şirketimiz için de geçerlidir.

**26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimizde denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Denetim komite üyelerimiz icrada görevli üye değildir.

**27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

  
**DENİZ**  
**(PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.)**