

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Portföy İşletmeciliği
RAPORUN DÖNEMİ	:	01/01/2012 – 30/06/2012
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	134.662.500 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 2 Nisan 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN
BAŞKAN (02.04.2012 –)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1996 yılında Sermaye Piyasaları Bölümüne Yatırım Uzmanı olarak atanan Kökden, bu bölümde 1999-2003 yılları arasında Müdür Yardımcısı, 2003-2006 yılları arasında Birim Müdürü olarak çalışmış, 2006 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 20.10.2006 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı olan Kökden'in diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

UFUK ÜMİT ONBAŞI
BAŞKAN VEKİLİ (02.04.2012 –)

İstanbul Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Onbaşı, 1991-1994 yılları arasında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümünde, 1994-1998 yılları arasında Körfezbank A.Ş. Hazine Müdürlüğünde, 1998-2000 yılları arasında Bank Kapital A.Ş. Hazine Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 2000 yılında ise Müdür ve Grup Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğünde Müdür olarak göreve başlayan Onbaşı, 2003 yılından itibaren aynı kurumda Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

EMRE DURANLI
ÜYE (02.04.2012 –)

Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme bölümünden mezun olan Duranlı, 1996 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2001-2004 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2004 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2008 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 25.03.2010 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Duranlı'nın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

NEVRA TOKTAŞ
ÜYE (02.04.2012 –)

ODTÜ İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. 1987 yılında T.İş Bankası A.Ş. Bilgi İşlem Bölümünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Toktaş, 1989-1997 yılları arasında T.İş Bankası A.Ş. Kredi Kartları Bölümünde Uzman, 1997-2001 yılları arasında Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölümünde Müdür Yardımcısı, 2001-2008 yılları arasında aynı bölümde Birim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2008 yılında Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümüne Bölüm Müdürü olarak atanan Toktaş halen aynı bölümde görevini sürdürmektedir.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (02.04.2012 –)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1995-1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998-2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002-2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

ABDULLAH AKYÜZ
BAĞIMSIZ ÜYE (02.04.2012 –)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümünden mezun olan Akyüz, yüksek lisansını California Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Eğitiminin ardından 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Araştırmacı olarak göreve başlayan, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda Müdür olarak görev alan Akyüz, 1995-1998 yılları arasında İMKB Takas ve Saklama Bankası'nda (Takasbank) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 1994-1998 yılları arasında İMKB'de Başkan Yardımcılığı, 1999-2011 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği ABD temsilciliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 01.11.2011 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

PROF. DR. KAMİL YILMAZ
BAĞIMSIZ ÜYE (02.04.2012 -)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Yılmaz, Maryland Üniversitesi'nde yüksek lisans ve doktorasını tamamlamıştır. 1992-1994 yılları arasında Dünya Bankası'nda çalışan, 1994 yılında Koç Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak göreve başlayan Yılmaz, 2003-2004 ve 2010-2011 yılları arasında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak araştırmalarda bulunmuştur. Ayrıca 2007-2009 yılları arasında TÜSİAD-Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu Direktörü olarak görev yapmıştır. Halen Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü öğretim üyesi olan Prof. Dr.Kamil Yılmaz'ın uluslararası ticaret, uluslararası finans, makroekonomi ve Türkiye ekonomisi üzerine ulusal ve uluslararası dergilerde yayınlanmış birçok bilimsel makalesi ve kitapları bulunmaktadır.

DENETİM KURULU :

Kenan Ayvacı - Zeki Davut

Denetim Kurulu üyeleri 2 Nisan 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

DENETİM KOMİTESİ :

Prof.Dr. Kamil Yılmaz : Başkan
Abdullah Akyüz : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Prof.Dr. Kamil Yılmaz : Başkan
Emre Duranlı : Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

Abdullah Akyüz : Başkan
Emre Duranlı : Üye

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Hürriyet Belhi Akpınar : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2012 – 02.04.2012)
Ülker Yıldırımcan : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2012 – 02.04.2012)
Nurgün Özdeş : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2012 – 02.04.2012)
Ahmet Ergin : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2012 – 02.04.2012)

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür
S.Bileyda Vural : Müdür

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**I. Genel Ekonomik Durum**

Küresel ekonomik faaliyet 2012 yılının ilk yarısında büyük ölçüde Euro kaynaklı risklere bağlı olarak dalgalı bir görünüm sergilemiştir. Yılın ilk çeyreğinde Avrupa Merkez Bankası'nın bankacılık sistemine sağladığı uzun dönemli ve ucuz kaynak nedeniyle yükselen piyasalar, ikinci çeyrekte Euro bölgesinden gelen durgunluk sinyalleri ve Yunanistan'ın Euro'dan çıkma senaryosunun ağırlık kazanması ile aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Küresel büyümede aşağı yönlü risklerin artmasına rağmen G4 Merkez Bankalarının genişleyici para politikaları sayesinde gelişmiş ülkelerdeki durgunluğun kısa süreli ve hafif şiddette olacağına ilişkin güvenin devam etmesiyle küresel risk iştahında ciddi bir bozulma meydana gelmemiştir.

Çoğu gelişmekte olan ülkenin tersine, dünya ekonomisinin büyümesinden ziyade küresel likidite ve risk iştahına duyarlı olan Türkiye piyasaları, Mayıs ayında dünya piyasalarında meydana gelen satış dalgasıyla geçici olarak gerilese de ekonomik verilerin desteği ve şirket karlılıklarının olumlu görünümü ile İMKB 100 endeksi dönemi 62.543 puandan % 22 oranında yükseliş ile kapatmıştır. Haziran 2012 itibariyle gösterge bileşik DİBS faizi % 8,5 civarlarında seyretmiş, enerji ve mevsimlik ürünlerin fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle enflasyon rakamları ÜFE'de % - 0,24 (uçtan uca % 6,44), TÜFE'de ise % 1,95 (uçtan uca % 8,87) olarak gerçekleşmiştir.

II. Sektördeki Durum

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının 29 Haziran 2012 tarihi itibariyle toplam portföy büyüklükleri 714.204.456.- TL olarak gerçekleşmiştir.

III. Faaliyetler ve Performans

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 31 oranında hisse senedi, % 4,4 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Vob teminat hesabı, % 64,6 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 29 Haziran 2012 itibariyle 222.579.408.-TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 31,2'dir.

30 Haziran 2012 itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	257.668.781	6.323.922
Borçlanma Senetleri	173.588.731	1.985.674

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirket portföyünde 30 Haziran 2012 itibariyle % 7,5 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

Başlıca Finansal Göstergeler ;

(TL)	30.06.2012
Aktif Büyüklüğü	223.527.049
Özvarlık Toplamı	222.355.099
Net Kar /(Zarar)	20.123.527
Piyasa Değeri	119.849.625
Borsa Kapanış Fiyatı	0,89

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 29 sayılı tebliğine uygun hazırlanan finansal tablolara göre Şirketimizin aktif toplamı, 3 Nisan 2012 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılan 21.546.000 TL tutarındaki temettünün etkisi arındırıldığında, sene başına göre % 8,8 oranında büyümüştür.

01/01/2012 – 30/06/2012 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü

İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ % 60 + KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ % 10

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 Hisse Senedi

% 45 - % 75 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri

% 0 - % 30 Ters Repo

IV. 30.06.2012 itibariyle Ortaklık Yapısı :

Ortaklarımız	Grubu	Pay Tutarı TL	Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	50.000	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	42.466.693	31,53
Diğer	B	92.145.807	68,43
Toplam		134.662.500	100,00

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**V. Önemli Riskler ve Belirsizlikler :**

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisse senetlerinden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasını sağlamaktadır.

VI. 01/01/2012 - 30/06/2012 dönemine ilişkin gelişmeler :

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturularak, görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur.

Dönem içerisinde Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca 21 adet özel durum açıklaması ve 26 adet haftalık portföy değer tablosu gönderimi Kamuyu Aydınlatma Platformunda süresi içerisinde yapılmış, Sermaye Piyasası Kurulu ve/veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından hiçbiri için ek açıklama talep edilmemiştir.

Dönem içerisinde 29 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum sözkonusu olmamıştır.

Şirketin 2011 yılı olağan genel kurul toplantısı 2 Nisan 2012 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulu üyeleri ile şirket denetçileri raporun ilk kısmında yer aldığı şekilde belirlenmiştir. Toplantıda Şirketin olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 16'sı oranında, 21.546.000 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 3 Nisan 2012 tarihinde başlayarak 5 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

İlgili toplantıda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkeleri ile mevzuatın öngördüğü süreler ve nisaplar geçerli olmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G.'nde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet raporu genel kurul öncesinde Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantıda soru sorma hakkı kullanılmamış, özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır. Genel kurul toplantı tutanakları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in internet sitesinde kamuya duyurulmuş, Şirket merkezinde açık tutulmuştur.

Aynı toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleleri Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.7 maddesinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesine karar verilmiştir.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanmasını teminen hazırlanan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Mart 2012 Tarih, B.02.6.SPK.0.15-320.99/217/3139 sayılı yazısı ile uygun bulunan, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 23 Mart 2012 tarih, B.21.0.İTG.0.03.00.01/431.02-54730-250970-1956/2165 sayılı yazısı ile onaylanan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 8., 16., 18. ve 30. maddelerine ilişkin tadil tasarısı 2 Nisan 2012 tarihli olağan genel kurul ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri toplantılarında onaylanarak, ilgili maddelerin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir. İlgili değişiklik 16.04.2012 tarihinde tescil, 20.04.2012 tarih, 8053 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. Toplantılara ait tutanaklar ve ana sözleşmenin son hali Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL**MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI**

Madde 8- Şirket, huzur hakkı, ücret, komisyon, prim, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. Ancak Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde bağışta bulunabilir.

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Madde 16- Şirketin işleri ve yönetimi genel kurul tarafından 3 (üç) yıla kadar görev yapmak üzere seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üyeden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin herbiri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin herbiri 1(bir) adet oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer.

Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Görev süresi sona eren üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim kurulu ortaklar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin görev süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Madde 18- Yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 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 kurulunu toplantıya çağırmasa, üyelerde re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar.

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

Yönetim kurulunun toplantı çoğunluğu, 5 üyeli yönetim kurulu için 4, 7 üyeli yönetim kurulu için 5'tir. Yönetim kurulunda kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

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.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

İLANLAR

Madde 30- Şirkete ait ilanlar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde uygun olan süreler içinde yapılır. Ancak genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca veya Türk Ticaret Kanunu'nca öngörülecek her türlü açıklama, ilan veya bilgi verme yükümlülüğü, ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yerine getirilir.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul toplantılarında, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. Maddesi çerçevesinde devrolmak suretiyle Şirketimiz ile birleşmesi işlemi onaylanmış ve Şirketimizin ana sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir. Birleşmeye ilişkin kararlar ve ana sözleşme değişikliği 16.07.2012 tarihinde tescil, 20.07.2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. Toplantılara ait tutanaklar ve ana sözleşmenin son hali Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL**SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ**

Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdokuzbinikiyüzseksendört) olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 4.125.019 (dörtmilyonyüzyirmibeşbinondokuz) Türk Lirası A Grubu, 156.474.265 (yüzellialtımmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

Şirketin eski sermayesini teşkil eden 134.662.500 Türk Lirası tamamen ödenmiştir.

Bu defa artırılan 25.936.784 Türk Lirası TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve İstanbul Asliye 33. Ticaret Mahkemesi'nin E.2012/17 dosya numarası kapsamında tanzim olunan 16.04.2012 tarihli bilirkişi raporu ve 02/04/2012 tarihli Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporu ile tespit edilen her iki şirket portföy değerleri esas alınarak saptanmış hisse değerlerinin denkleştirilmesi sonucunda itibari olarak karşılanmıştır. Birleşme nedeni ile ihraç olunacak beheri 1 Kuruş nominal değerde 2.593.678.400 adet hisse senedi birleşme oranı esas alınarak birleşme ile infisah eden TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarlarına dağıtılmıştır.

(A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değer in altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

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

Hisselerinin nominal değerleri 1.000.-TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim nedeniyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000.-TL'lik 10 adet hisse senedi karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. 05.05.2007 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para birimi olan Yeni Türk Lirası (YTL) ve Yeni Kuruş'da (YKR) yer alan "Yeni" ibareleri 01.01.2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
