

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI : İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ : İstanbul
KURULUŞ TARİHİ : 16/08/1995
FAALİYETİ : Portföy İşletmeciliği
TİCARET SİCİL NO : 367835
ADRESİ : Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul
TELEFON - FAKS : 212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70
İNTERNET SİTESİ : www.isyatort.com.tr

RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2012 – 31.12.2012

ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ : 300.000.000 TL

YÖNETİM KURULU :

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

Dönem içinde bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimiz haricinde 2 Nisan 2012 tarihinde seçilerek görevlerine devam eden diğer Yönetim Kurulu üyelerimiz, 6103 sayılı Türk Ticaret Kanunun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunun 25. maddesi gereği istifa etmiş, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunun 363. maddesi gereği tekrar 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 İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. 02.04.2011 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

VOLKAN KUBLAY

ÜYE (24.08.2012 –)

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000-2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın 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. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmaktadır.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde, 07.05.2012 tarihinden itibaren İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

DENETİM KURULU :

Kenan Ayvacı - Cansel Nuray Aksoy

Denetim Kurulu üyeleri 2 Nisan 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde 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

Volkan Kublay : Üye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM VE DENETİM 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)
Emre Duranlı	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2012 – 24.08.2012)
Zeki Davut	: Denetim Kurulu Üyesi	(01.01.2012 – 24.08.2012)

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

2012 yılı itibariyle Şirketin personel sayısı : 4

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. Genel Ekonomik Durum

2012 yılına küresel büyümenin yavaşladığı, enflasyon tehdidinin azalmaya başladığı, sistemik risklerin arttığı bir konjonktürde girilmiş, ilk çeyrekte olumlu açıklamalar ve veriler ile yükseliş yaşayan dünya piyasaları, ikinci çeyrekte Euro bölgesinden gelen durgunluk sinyalleri ve Yunanistan'ın Euro'dan çıkma senaryosunun ağırlık kazanması ile aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Avrupa ve ABD Merkez Bankaları tarafından atılan adımların olumlu algılanması ve bütçe açığı hedeflerin üstünde gelen Yunanistan için ek destek sağlanması, vadelerin uzatılarak borç faizlerinde indirimle gidilmesiyle risk algısının iyileşmesini sağlamıştır. Avrupa ve Ortadoğu'dan gelen şoklara ve ABD'de mali uçurum endişelerine rağmen küresel büyümenin devam etmesi piyasaların moralini düzeltmiştir.

ABD, Avrupa, Japonya ve İngiltere Merkez Bankalarının finansal baskılamaya ve genişleyici para politikalarına devam etmesiyle büyüme dinamikleri sağlam, mali yapısı güçlü olan gelişmekte olan ülke piyasalarına ciddi miktarda para girişi yaşanmıştır. 2012 yılında 20 milyar doların üzerinde yabancı sermaye girişi yaşayan Türkiye piyasaları iyi bir performans sergilemiş, İMKB 100 endeksi seneyi % 52,5 oranında yükseliş ile 78.208 puandan kapatmıştır.

Küresel risk iştahındaki yükseliş ve gelişmiş ülkelerdeki finansal baskılama nedeniyle faiz oranları gerilemiş, yıl başında % 11 olan gösterge bileşik DİBS faizi yıl sonunda % 6,2 civarında seyretmiştir. Merkez Bankası, gecelik borç verme faizini dönem içinde kademeli olarak % 12,5'den % 9'a çekerek para politikasını ekonomik aktiviteyi destekleyici yönde sürdürmüş, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ise 18 Aralık 2012'de % 5,75'den % 5,50'ye indirmiştir. Enflasyon oranları yıl sonu itibariyle ÜFE'de % 2,45, TÜFE'de % 6,16 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.

2012 yılı itibariyle 18 adet olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, kamuya açıkladıkları 28 Aralık 2012 tarihli tablolara göre toplam portföy büyüklükleri 721.274.864.- TL olarak gerçekleşmiştir.

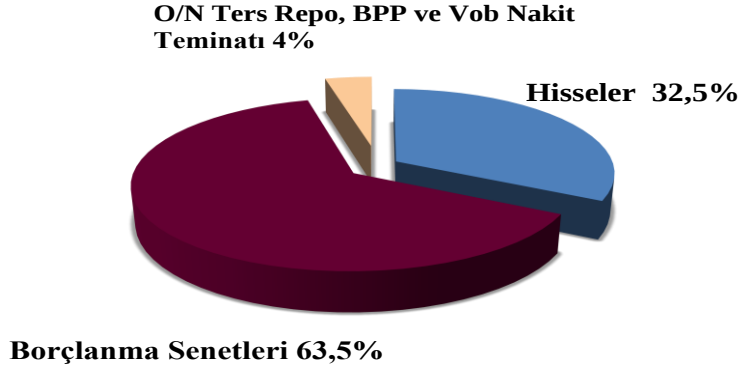
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde 2012 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI No: 30 sayılı tebliği uyarınca, Şirket portföyünün 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmesine karar verilmiştir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 32,5 oranında hisse senedi, % 4 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Vob teminat hesabı, % 63,5 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2012 itibariyle 288.889.581.-TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 40'dır.

2012 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Şirket portföyünde 31 Aralık 2012 itibariyle % 18 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

01/01/2012 – 31/12/2012 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2012 yılında gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2012		2011(*)	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	1.038.737.409	29.098.423	1.033.570.560	(13.604.776)
Borçlanma Senetleri	461.683.955	9.769.637	518.436.746	3.988.853

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2012	31.12.2011 (*)	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	289.521.429	263.936.310	% 9,69
Borç Toplamı (TL)	1.113.190	1.508.923	-% 26,23
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	-
Özvarlık Toplamı (TL)	288.408.239	262.427.387	% 10
Net Kar /(Zarar) (TL)	47.526.852	(6.162.847)	-
Net Satışlar (TL)	755.370.280	766.419.706	-% 1,44
Piyasa Değeri (TL)	184.689.177	147.751.341	% 25
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,15	0,92	% 25

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,39	% 0,57
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 99,62	% 99,43

(*) Şirketimiz ile TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz çatısı altında birleşmiş olmaları sebebiyle geçmiş döneme ait finansal tablo ve ilgili tutarlar karşılaştırılabilir olmaları açısından yeniden düzenlenmiştir.

3 Nisan 2012 tarihinde çıkarılmış sermayenin % 16’sı oranında, 21.546.000 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, dağıtım öncesi 1,19 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız temettü dağıtımı sonrasında 1,03 TL olarak düzeltilmiştir.

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 % 18 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV. 31.12.2012 itibariyle Ortaklık Yapısı :

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	50.000	0,03
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	42.466.693	26,44
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	A	2.297.411	1,43
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	109.778.918	68,36
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'sı (A) Grubu, 156.474.265 TL'sı (B) Grubu'dur. 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 ortaklarından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB)'ye ait 2.297.411 TL nominal değerli A Grubu İş Yatırım Ortaklığı payını alım talebinde bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili talebi 22.01.2013 tarih, 3/57 sayılı kararı ile uygun bulmuştur. Alım işlemi 11.02.2013 tarihinde Toptan Satışlar Pazarında, 1 TL nominal değerli her bir pay için 1,23 TL fiyat üzerinden gerçekleşmiş, işlem sonrası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin A grubu hisse payı 50.000 TL'den 2.347.411 TL nominale, oranı ise % 0,03'den % 1,46'ya yükselmiştir.

V. Risklere ilişkin değerlendirme ve risk yönetim sistemi :

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 hisselerden 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 değişimlerine 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, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. İç kontrol faaliyetleri :

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VI No: 30 sayılı tebliği çerçevesinde alınan 30.09.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ve güncellenmiş İç Kontrol Yönetmeliği gereği iç kontrol faaliyetlerinin düzenli olarak yürütülmesi ve raporlanması için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. Bu şekilde Şirketin faaliyet, iş ve işlemlerinin, portföy değerlemesinin, mevzuat, ana sözleşme ve Şirketin amaç ve konusuna uygun yürütülmesi, muhasebe sisteminin, belge ve kayıt düzeninin etkin şekilde işlemesi, usulsüzlük ve hatalardan kaynaklanabilecek operasyonel risklerin asgari seviyeye indirilmesinin sağlanması amaçlanmıştır. Bu çerçevede yapılan kontroller iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesine düzenli olarak raporlanmakta ve Yönetim Kurulunun bilgilerine sunulmaktadır.

VII. Yönetim Kurulu Komiteleri :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ilk bölümünde yer almaktadır. Denetim Komitesinin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği oluşturulan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur. 2003 yılında kurulmuş olan Denetim Komitesi ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, ve bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi ve bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Denetim Komitesi senede en az dört defa, diğer komiteler ise yılda en az bir defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

VIII. Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2012 yılında Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 831.632 TL'dir.

IX. Birleşmeye ilişkin hususlar :

Şirketin 14 Aralık 2011 tarih ve 306 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 447970 Sicil numarasında kayıtlı TSKB Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi unvanlı şirket ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleşilmesine ve bu birleşme işlemi ile ilgili çalışmalara başlanmasına karar verilmiştir. Yapılan başvurular sonrasında Rekabet Kurulu'nun 29 Mart 2012 tarih ve 12-14/417-BD sayılı toplantısında alınan karar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mayıs 2012 tarih ve 15/547 sayılı kararı ile birleşme işlemine izin verilmiş, şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında ise onaylanmıştır. Genel kurul kararları ile Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TSKB Yatırım Ortaklığı 16 Temmuz 2012 itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde İş Yatırım Ortaklığı'na (ISYAT) devrolmuştur. Birleşme dolayısıyla ihraç edilen 25.936.784 TL tutarındaki pay, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Temmuz 2012 tarih, Y.O.188/547 sayılı Kayda Alma Belgesi ile Kurul kaydına alınmış ve ISYAT paylarının TSKB Yatırım Ortaklığı pay sahiplerine dağıtım işlemi Birleşme Sözleşmesinde tespit edilen değişim oranı üzerinden (0,8923) Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

X. İlişkili taraf işlemleri :

Şirketimizin ilişkili taraf işlemlerinin ayrıntıları finansal tablolarında yer almaktadır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2012 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile ana ortağımız olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve diğer T. İş Bankası Grubu şirketleri arasında,

- Alacak, borç veya mal varlığı aktarımı
- Kefalet, garanti veya aval verilmesi gibi sorumluluk yaratıcı hukuki işlem,
- Kar aktarımı sonucunu doğurabilecek hukuki işlem

bulunmamaktadır. Şirketimizin 2012 yılında ana ortağı ve diğer T. İş Bankası Grubu şirketleri ile gerçekleştirdiği raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Şirketin aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğratici bir işlemi bulunmamaktadır.”

XI. 01/01/2012 - 31/12/2012 dönemine ilişkin diğer önemli gelişmeler :

Olağan Genel Kurul :

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

Aynı toplantıda ilgili tarih itibarıyla yürürlükte bulunan 6762 sayılı Türk Ticaret Kanununun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleler ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.7 maddesinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesine karar verilmiştir

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 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, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Olağanüstü Genel Kurul :

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 (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksandokuzbinikiyüzseksendört) 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 (yüzellialtılmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin 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 kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

XII. Kâr Dağıtım Politikası :

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin kârlılık durumunu dikkate alarak hazırlanmaktadır.

Şirketimizce her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

XIII. Diğer hususlar :

2012 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 28/12/2012 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam Alış Maliyeti	Toplam Rayiç Değer	Grup (%)	Genel (%)
1) HİSSE SENEDİ	22,018,661.74	111,163,039.50	127,374,460.46	100.00%	43.74%
Haberleşme	443,000.00	4,990,062.98	5,125,510.00	4.02%	1.76%
TCELL	443,000.00	4,990,062.98	5,125,510.00	4.02%	1.76%
Aracı Kurumlar	2,668,841.57	3,677,431.73	4,430,277.01	3.48%	1.52%
ISMEN	2,668,841.57	3,677,431.73	4,430,277.01	3.48%	1.52%
Borsa Yatırım Fonları	448,277.00	9,824,061.80	10,686,923.68	8.39%	3.67%
ISY30	448,277.00	9,824,061.80	10,686,923.68	8.39%	3.67%
Gıda İçki ve Tütün	41,885.00	2,686,672.70	3,348,286.90	2.63%	1.15%
DOCO	41,885.00	2,686,672.70	3,348,286.90	2.63%	1.15%
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik	138,081.00	5,846,330.39	7,058,700.72	5.54%	2.42%
TUPRS	138,081.00	5,846,330.39	7,058,700.72	5.54%	2.42%
Toptan Ticaret	152,074.00	2,943,669.80	4,277,841.62	3.36%	1.47%
BİZİM	152,074.00	2,943,669.80	4,277,841.62	3.36%	1.47%
Perakende Ticaret	188,415.33	3,667,623.09	4,105,570.04	3.22%	1.41%
MGROS	188,415.33	3,667,623.09	4,105,570.04	3.22%	1.41%
Ulaştırma	628,566.47	3,562,747.05	3,909,683.44	3.07%	1.34%
THYAO	628,566.47	3,562,747.05	3,909,683.44	3.07%	1.34%
Bankalar	13,027,448.94	62,907,699.79	70,976,696.61	55.72%	24.37%
YKBNK	2,788,520.21	14,175,171.65	14,639,731.10	11.49%	5.03%
TSKB	6,569,352.07	8,903,864.44	15,043,816.23	11.81%	5.17%
ISATR	3.00	86,487.01	86,400.00	0.07%	0.03%
HALKB	887,792.00	14,984,678.37	15,687,284.64	12.32%	5.39%
GARAN	1,634,487.00	14,858,557.24	15,331,488.06	12.04%	5.26%
AKBNK	1,147,294.66	9,898,941.08	10,187,976.58	8.00%	3.50%
Holding ve Yatırım Şirketleri	3,356,859.43	7,601,314.67	9,596,066.94	7.53%	3.29%
TKFEN	125,460.00	835,182.00	908,330.40	0.71%	0.31%
SISE	912,000.00	2,610,767.30	2,726,880.00	2.14%	0.94%
ISGSY	2,319,399.43	4,155,365.37	5,960,856.54	4.68%	2.05%
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	616,561.00	1,919,334.71	1,936,001.54	1.52%	0.66%
EKGYO	616,561.00	1,919,334.71	1,936,001.54	1.52%	0.66%
Madencilik ve Taş Ocakçılığı	308,652.00	1,536,090.80	1,922,901.96	1.51%	0.66%
PRKME	308,652.00	1,536,090.80	1,922,901.96	1.51%	0.66%
II) BORÇLANMA SENEDİ	150,666,394.00	150,221,186.53	157,618,563.19	100.00%	54.12%
TRSCCKBE1316	7,500,000.00	7,638,113.72	7,840,667.25	4.97%	2.69%
TRSRSGY71318	2,000,000.00	2,056,200.00	2,050,033.40	1.30%	0.70%
TRSSKBK31317	2,000,000.00	2,012,046.00	2,001,700.60	1.27%	0.69%
TRSTISBK1315	4,030,000.00	4,044,427.40	4,053,209.17	2.57%	1.39%
TRT041213T23	8,200,000.00	8,130,464.00	8,538,892.06	5.42%	2.93%

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TRT050314T14	12,200,000.00	12,796,792.02	12,948,008.84	8.21%	4.45%
TRT060814T18	2,000,000.00	2,095,820.00	2,235,427.20	1.42%	0.77%
TRT110913T11	4,085,000.00	3,795,602.55	3,918,379.79	2.49%	1.35%
TRT120122T17	9,700,000.00	10,487,842.60	12,041,311.31	7.64%	4.13%
TRT140922T17	4,500,000.00	4,816,951.96	5,225,684.85	3.32%	1.79%
TRT150120T16	8,300,000.00	9,202,613.46	10,538,998.87	6.69%	3.62%
TRT170615T16	5,500,000.00	5,444,634.01	5,990,202.35	3.80%	2.06%
TRT170713T17	8,000,000.00	6,803,720.00	7,742,478.40	4.91%	2.66%
TRT240914T15	6,900,000.00	7,031,194.33	7,194,881.16	4.56%	2.47%
TRFISMD31310	7,055,394.00	6,831,195.18	6,965,736.17	4.42%	2.39%
TRQFNBK31312	400,000.00	389,788.00	394,702.28	0.25%	0.14%
TRQFNBK51310	14,000,000.00	13,461,280.00	13,621,953.80	8.64%	4.68%
TRQFNBK61319	5,000,000.00	4,816,400.00	4,842,869.00	3.07%	1.66%
TRQVKFB61312	5,000,000.00	4,633,700.00	4,811,082.00	3.05%	1.65%
TRSCRSIA1516	2,090,000.00	2,090,000.00	2,237,628.82	1.42%	0.77%
TRSFN21416	4,650,000.00	4,679,178.68	4,686,423.45	2.97%	1.61%
TRSKFTF81311	3,700,000.00	3,700,000.00	4,046,357.00	2.57%	1.39%
TRSRNSHA1514	2,870,000.00	2,870,000.00	2,913,279.31	1.85%	1.00%
TRSSKFA1417	100,000.00	100,000.00	100,013.96	0.06%	0.03%
TRSTCZB41418	336,000.00	336,000.00	340,948.34	0.22%	0.12%
TRSTISBA1317	400,000.00	370,828.00	377,318.20	0.24%	0.13%
TRSTISBE1313	5,900,000.00	5,453,901.00	5,620,680.43	3.57%	1.93%
TRSTISBK1323	1,660,000.00	1,534,321.40	1,575,076.56	1.00%	0.54%
TRSTPFC51310	440,000.00	448,172.23	446,978.62	0.28%	0.15%
TRSTPFC71516	2,670,000.00	2,670,000.00	2,714,774.03	1.72%	0.93%
TRSTPFCK1310	2,970,000.00	2,970,000.00	3,017,542.28	1.91%	1.04%
TRSTPFCK1419	2,710,000.00	2,710,000.00	2,766,208.92	1.76%	0.95%
TRSVKFB61318	3,800,000.00	3,800,000.00	3,819,114.76	2.42%	1.31%
III) DİĞER	669,150.00	657,000.00	657,277.44	100.00%	0.23%
BPP	157,000.00	157,000.00	157,071.96	23.90%	0.05%
Repo TRT251017T18	512,150.00	500,000.00	500,205.48	76.10%	0.17%

IV) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ

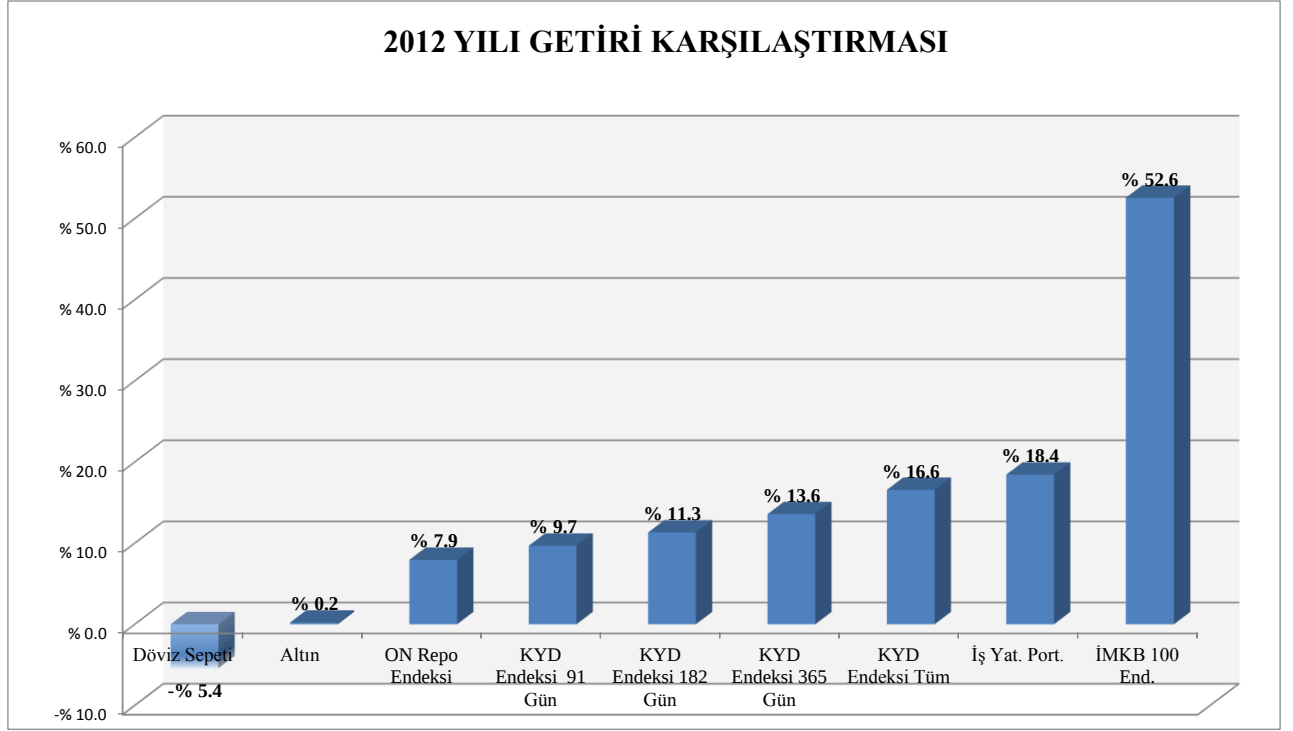
KISA POZİSYONLAR	5,494.00	53,186,301.24	54,527,950.00	100.00%	18.72%
VOB 111F_IX0300213	5,494.00	53,186,301.24	54,527,950.00	100.00%	18.72%

V) VOB NAKİT TEMİNAT	5,586,501.64	5,586,501.64	5,586,501.64	100.00%	1.92%
VOB Nakit Teminat	5,586,501.64	5,586,501.64	5,586,501.64	100.00%	1.92%

PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V)	291,236,802.73
HAZIR DEĞERLER (+)	23,791.03
ALACAKLAR (+)	15,341,210.11
DİĞER AKTİFLER (+)	30,796.00
BORÇLAR (-)	17,227,905.65
TOPLAM DEĞER	289,404,694.21
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI	1.80

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2012 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği 30 Aralık 2011 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı, ilgili tebliğ çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise çoğunluğuna uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Yıl içinde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde komiteler oluşturulmuş, faaliyet esasları belirlenerek atamalar yapılmıştır. Yine ilgili tebliğ çerçevesinde gerekli ana sözleşme değişiklikleri yapılmış, olağan genel kurul öncesi aday olan bağımsız yönetim kurulu üyeleri ile diğer üyelere ilişkin bilgiler kamuya açıklanarak gerekli prosedürler yerine getirilmiş, genel kurulda diğer üyeler ile birlikte bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimi gerçekleştirilmiştir. Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin yapılan uyum çalışmalarının ayrıntıları ilgili başlıklarda yer almaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirkette 2009 yılında oluşturulmuş olan Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin faaliyetlerinden Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez ve diğer Şirket çalışanları (Hande Asan-Muazzez Demircan) sorumludur (Tel: 212/ 284 17 10 – yo@isyatort.com.tr). Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi pay sahiplerine ilişkin bilgilerin sağlıklı ve güncel tutulmasından, pay sahiplerinin yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanmasından, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılmasından ve genel kurul ile diğer konulara ilişkin gerekli doküman ve bilgilerin kamuya açıklanmasından sorumludur. Yıl içinde pay sahiplerinden gelen yazılı bilgi talebi bulunmamaktadır, az sayıda gelen sözlü bilgi talebi ise yanıtlanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Yıl içerisinde yapılan genel kurul toplantılarında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Genel Kurul Toplantıları

Yıl içinde bir olağan, bir olağanüstü ve iki adet A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri toplantıları olmak üzere dört adet genel kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantı duyurularının mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyurular toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

Duyurularda gündem, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, ana sözleşme tadil tasarısına, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, ayrıca aday olan yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişlerini, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Toplantılarda mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım olağan ve olağanüstü toplantılarda % 71,8 ile % 46,9, imtiyazlı pay sahipleri toplantısında ise % 100 oranlarında gerçekleşmiştir. Toplantılara menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

2 Nisan 2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri toplantıları öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, denetçi raporu, kar dağıtım tablosu, Ücretlendirme Politikası, Bilgilendirme Politikası ve ana sözleşme tadil metni elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazırlan cetveli tam metin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

29 Haziran 2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri toplantıları öncesinde de ana sözleşme tadil tasarısı elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuş, toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, sonrasında toplantı tutanakları ve hazırlan cetvelleri tam metin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Sene içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2012 yılında Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulunun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azınlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6. Kâr Payı Hakkı

Genel kurulun bilgisine sunulmuş ve yıllık faaliyet raporu ile internet sitesinde de yer alan olan kar dağıtım politikasında, Genel Kurulun onayına sunulan kar dağıtım tekliflerinin, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketimizin karlılık durumunu da dikkate alan bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir. Her sene oluşan net dağıtılabilir karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kar dağıtım politikası olarak belirlenmiştir.

Şirkette kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kar payı ödemelerinin mevzuatta öngörülen süreleri aşmamak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

2012 yılında, değişen mevzuat ve şartlar paralelinde güncellenen “Bilgilendirme Politikası” Şirketin internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmış, 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında da ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur. Bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgilerin pay sahipleri, çalışanlar ve ilgili diğer taraflarla zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda paylaşılmasının sağlanmasıdır. Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirme işleminin koordinasyonu için Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi görevlendirilmişlerdir. Söz konusu yetkililer Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde sorumluluklarını yerine getirirler.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet site adresi “www.isyatort.com.tr”dır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin 2.2.2 sayılı bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde yer verilmekte, sitenin güncel tutulmasına gayret gösterilmektedir. Şirketin internet sitesinde aynı zamanda İngilizce bilgiler de bulunmaktadır, şu an için Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hususların tamamı İngilizce olarak yer almamakla birlikte zaman içerisinde ilgili hususların tamamlanması planlanmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10. Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta sayılan bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Kurulunun Seri XI No: 29 sayılı tebliğinin öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, Şirket Genel Müdürü tarafından bu başvurular Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletilmektedir. 2012 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri her ne kadar Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmeseler de, konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alış verişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 4 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımlarına, işlemlerin iş ve işleyişlerine ilişkin düzenli toplantılar ile bilgilendirilmektedir. 2012 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirket 2012 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 2 Nisan 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

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 İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve 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. 02.04.2011 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

VOLKAN KUBLAY
ÜYE (24.08.2012 –)

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000-2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. 02.04.2011 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmaktadır.

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, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde, 07.05.2012 tarihinden itibaren İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV No: 56 sayılı tebliği ve Yönetim Kurulumuzu 09.03.2012 tarih, 320 sayılı kararı ile Aday Gösterme Komitesinin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirileceği hükmüne bağlanmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Sn. Abdullah Akyüz ve Sn. Kamil Yılmaz'ın adaylık tekliflerini Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.3.7 sayılı bendinde bulunan bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşıyamamaları hususunu dikkate alarak incelemiş ve 12 Mart 2012 tarihli Komite Raporunda Yönetim Kuruluna aday olarak sunulmalarını uygun bulmuştur, ilgili rapor aynı tarih itibarıyla Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Bağımsız üye adayları Kurumsal Yönetim Komitesine, Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.3.7 sayılı bölümde yer alan kriterleri içeren bağımsızlık beyanlarını sunmuşlar ve yıl içinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2012 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof.Dr.Kamil Yılmaz ve Sn. Abdullah Akyüz'ün tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

Konu : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Beyanı

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilecek olmam sebebiyle

- Şirket, Şirket'in ilişki taraflarından biri veya Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim ve sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içinde istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, Şirket'e önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak veya çalışan olmadığımı,
- Yönetim kurulu görevi dolayısıyla sahip olduğum %1'in altındaki hissenin imtiyazlı olmadığını,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday gösterildiğim tarih itibarıyla kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmadığımı ve bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

seçilmem halinde görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,

- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket Ana Sözleşmesi ile Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan Seri:IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçilmek için gerekli niteliklere sahip olduğumu ve bu görevi kabul etmekten onur duyacağımı kabul ve beyan ederim.

Saygılarımla,

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer. Toplantı gündemlerine ve faaliyete ilişkin bilgi ve belgeler eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle makul süreler içinde Yönetim Kurulu üyelerine sunulur. Şirketin faaliyetine ilişkin ve Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı yer almakta olduğundan bu konuda ayrıca bir iç düzenleme yapılmasına gerek görülmemiştir. 2012 yılı içerisinde 60 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşme çerçevesinde Yönetim Kurulu toplantı nisapları geçerli olmakta, dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırım, finansal raporların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

DENETİM KOMİTESİ:

- | | |
|---------------------------|----------|
| (*) Prof.Dr. Kamil Yılmaz | : Başkan |
| (*) Abdullah Akyüz | : Üye |

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

- (*) Prof.Dr. Kamil Yılmaz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

- (*) Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

(*) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri

Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması ve bağımsız denetim şirketinin belirlenerek süreçlerinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi senede en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, pay sahipleri ile ilişkilerin gözlenmesi ve aynı zamanda aday gösterme komitesinin görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az bir kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az bir kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Seri VI No: 30 sayılı tebliğ gereği atanan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde olması ve aynı zamanda konuların ilintili olması sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmıştır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu tarafından iç kontrol ve risk yönetim sistemleri oluşturulmuş olup, güncel İç Kontrol Yönetmeliği 30.09.2011 tarihinden itibaren, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VI No: 30 sayılı tebliğinde yer alan risk tanımlarını, risk ölçüm mekanizmalarını ve prosedürleri içeren Risk Politikaları ve Risk Kataloğu ise 30.09.2011 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirket iç kontrol faaliyetleri ve risk hesaplamaları hususunda imzalanan sözleşme kapsamında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almakta olup bu çerçevede iç kontrol faaliyetleri ile risk ölçümleri düzenli olarak yapılmakta ve raporlanmaktadır. İç Kontrol Raporları, iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi tarafından incelenerek Yönetim Kurulunun bilgilerine sunulmakta, Risk Raporları ise Riskin Erken Saptanması komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket faaliyetine ilişkin yatırım stratejisinin ve karşılaştırma ölçütünün belirlenmesi aşamasında portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri alınmakta, konu Yönetim kurulu tarafından değerlendirilerek yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne karar verilmektedir. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile aylık olarak Şirketin faaliyetlerini gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

20. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar. Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.