

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2012 YILI 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

İÇİNDEKİLER

- Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	.....	3
- Ana Sözleşme Tadil Tasarısı	.....	4
- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu	.....	20
- Portföy Değer Tablosu	.....	32
- 2012 Yılı Getiri Karşılaştırması	.....	33
- Finansal Tablolar	.....	35
- Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar	.....	40
- 2012 Yılı Kâr Dağıtım Teklifi	.....	69
- Denetim Kurulu Raporu	.....	71
- Bağımsız Denetim Raporu	.....	72
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	.....	74
- Etik İlkeler	.....	83

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

27 MART 2013 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
- 2- 2012 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Denetçiler Raporu ve Bağımsız Denetim Kuruluşuna ait raporun okunması ve müzakeresi,
- 3- 2012 yılı finansal tablolarının incelenmesi, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2012 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması ve kar dağıtım tarihinin belirlenmesi,
- 5- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin 2012 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibrası,
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti.
- 7- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine yapılan atamaların onaylanması,
- 8- Dönem içinde boşalan Denetim Kurulu üyeliğine yapılan atamaların bilgiye sunulması,
- 9- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin saptanması,
- 10- Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
- 11- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 419. maddesi gereği hazırlanan "Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri hakkında İç Yönerge"nin onaya sunulması,
- 12- İlgili yasal mercilerden gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 1., 3., 8., 9., 11., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 32., 33., 34., 36. maddelerinin tadil tasarisına uygun olarak değiştirilmesi ve 24., 35., geçici madde 1, geçici madde 2, geçici madde 3, geçici madde 4'ün kaldırılmasının Genel Kurulun onayına sunulması,
- 13- İlgili yasal mercilerden gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile Şirketin B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığına geçişine ilişkin ana sözleşmenin 2. maddesi ile 12. maddesinin p bendinin değiştirilmesinin Genel Kurulun onayına sunulması
- 14- Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV, No:38 sayılı tebliği uyarınca Sermaye Piyasası Kurulundan alınan onay kapsamında kayıtlı sermaye tavanı ile ilgili olarak Yönetim Kuruluna yeni bir süre için yetki verilmesi,
- 15- Güncellenen kar dağıtım politikasının onaya sunulması,
- 16- Bağış Politikasının ve bağış sınırının onaya sunulması,
- 17- Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi,
- 18- Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin 1.3.7 maddesinde yer alan muameleler kapsamında bilgilendirme yapılması,
- 19- 2012 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili bilgi verilmesi,
- 20- Dilek ve öneriler.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

KURULUŞ	KURULUŞ																																										
<p>Madde 1- Aşağıda adları, ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ani surette kayıtlı sermayeli olarak bir yatırım ortaklığı Anonim Şirketi kurulmuştur.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı</th><th>Uyruğu</th><th>İkametgahı veya Merkez Adresi</th></tr></thead><tbody><tr><td>1. Türkiye İş Bankası A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Atatürk Bulvarı 191 Kavaklıdere/ANKARA</td></tr><tr><td>2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL</td></tr><tr><td>3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi</td><td>T.C.</td><td>Tunus Cad. 46 Kavaklıdere /ANKARA</td></tr><tr><td>4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Gazi Bul. 68/1 İZMİR</td></tr><tr><td>5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN</td></tr><tr><td>6. Yatırım Finansman A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Büyükdere Cad. 127 Tatko Binası Kat:4 Gayrettepe/İSTANBUL</td></tr></tbody></table>	Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Uyruğu	İkametgahı veya Merkez Adresi	1. Türkiye İş Bankası A.Ş.	T.C.	Atatürk Bulvarı 191 Kavaklıdere/ANKARA	2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.	T.C.	Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL	3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi	T.C.	Tunus Cad. 46 Kavaklıdere /ANKARA	4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	T.C.	Gazi Bul. 68/1 İZMİR	5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	T.C.	Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN	6. Yatırım Finansman A.Ş.	T.C.	Büyükdere Cad. 127 Tatko Binası Kat:4 Gayrettepe/İSTANBUL	<p>Madde 1- Aşağıda adları, ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ani surette kayıtlı sermayeli olarak bir yatırım ortaklığı Anonim Şirketi kurulmuştur.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı</th><th>Uyruğu</th><th>İkametgahı veya Merkez Adresi</th></tr></thead><tbody><tr><td>1. Türkiye İş Bankası A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Levent/İSTANBUL</td></tr><tr><td>2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL</td></tr><tr><td>3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi</td><td>T.C.</td><td>Hacı Mehmet Sok. Tibaş Vakfi Dalyan Konut Sitesi No:24/G Kat:1 Fenerbahçe Kadıköy/İSTANBUL</td></tr><tr><td>4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Şair Eşref Bulvarı No:23 Çankaya/İZMİR</td></tr><tr><td>5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN</td></tr><tr><td>6. Yatırım Finansman A.Ş.</td><td>T.C.</td><td>Nispetiye Cad. Akmerkez E 3 Blok Kat:4 Etiler/İSTANBUL</td></tr></tbody></table>	Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Uyruğu	İkametgahı veya Merkez Adresi	1. Türkiye İş Bankası A.Ş.	T.C.	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Levent/İSTANBUL	2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.	T.C.	Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL	3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi	T.C.	Hacı Mehmet Sok. Tibaş Vakfi Dalyan Konut Sitesi No:24/G Kat:1 Fenerbahçe Kadıköy/İSTANBUL	4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	T.C.	Şair Eşref Bulvarı No:23 Çankaya/İZMİR	5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	T.C.	Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN	6. Yatırım Finansman A.Ş.	T.C.	Nispetiye Cad. Akmerkez E 3 Blok Kat:4 Etiler/İSTANBUL
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Uyruğu	İkametgahı veya Merkez Adresi																																									
1. Türkiye İş Bankası A.Ş.	T.C.	Atatürk Bulvarı 191 Kavaklıdere/ANKARA																																									
2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.	T.C.	Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL																																									
3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi	T.C.	Tunus Cad. 46 Kavaklıdere /ANKARA																																									
4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	T.C.	Gazi Bul. 68/1 İZMİR																																									
5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	T.C.	Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN																																									
6. Yatırım Finansman A.Ş.	T.C.	Büyükdere Cad. 127 Tatko Binası Kat:4 Gayrettepe/İSTANBUL																																									
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Uyruğu	İkametgahı veya Merkez Adresi																																									
1. Türkiye İş Bankası A.Ş.	T.C.	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Levent/İSTANBUL																																									
2. Paşabahçe Cam Sanayii A.Ş.	T.C.	Barbaros Bul. Cam Han 125 Beşiktaş/İSTANBUL																																									
3. Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Yar.S. Vakfi	T.C.	Hacı Mehmet Sok. Tibaş Vakfi Dalyan Konut Sitesi No:24/G Kat:1 Fenerbahçe Kadıköy/İSTANBUL																																									
4. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	T.C.	Şair Eşref Bulvarı No:23 Çankaya/İZMİR																																									
5. Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş.	T.C.	Mersin Asfaltı 14.Km. P.K. 560 MERSİN																																									
6. Yatırım Finansman A.Ş.	T.C.	Nispetiye Cad. Akmerkez E 3 Blok Kat:4 Etiler/İSTANBUL																																									
<p>ŞİRKETİN UNVANI</p> <p>Madde 2- Şirketin ticaret ünvanı,"İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.</p>	<p>ŞİRKETİN UNVANI</p> <p>Madde 2- Şirketin ticaret ünvanı," İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.</p>																																										
<p>ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ</p> <p>Madde 3- Şirketin merkezi İSTANBUL'dadır.</p> <p>Adresi Büyükdere Caddesi İş Kuleleri Kule 2 Kat: 8 4.Levent Beşiktaş İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p> <p>Şirket, yönetim kurulunun kararı ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartıyla gerek Ankara'da gerekse başka mahalde şube ve/veya temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açıldığı takdirde, durum 10 gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.</p>	<p>ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ</p> <p>Madde 3- Şirketin merkezi İSTANBUL'dadır.</p> <p>Adresi Büyükdere Caddesi İş Kuleleri, Kule-1, Kat:5 Levent, Beşiktaş, İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ile Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirketin internet sitesinde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığına bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır.</p> <p>Aynı sicil bölgesinde olmak kaydıyla yalnız adres değişikliği için ana sözleşmede değişiklik yapmak zorunlu değildir. Şirket, gerekli kanuni işlemleri yerine getirmek suretiyle gerek İstanbul'da gerekse başka mahalde şube ve/veya temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açıldığı takdirde, durum 10 gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.</p>																																										
<p>MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI</p> <p>Madde 8- Şirket, huzur hakkı, ücret, komisyon, prim, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim</p>	<p>MENFAAT SAĞLAMA YASAĞI</p> <p>Madde 8- Şirket, huzur hakkı, ücret, komisyon, prim, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim</p>																																										

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>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.</p>	<p>denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. Ancak Sermaye Piyasası Mevzuatı tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde; özellikle örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla şirketin amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal sorumluluk kapsamında bağış ve yardımda bulunabilir. Yapılacak bağışın sınırı genel kurulda belirlenir.</p>
<p>BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI</p> <p>Madde 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla kamuya açıkladığı önceki yıla ait son haftalık raporunda yer alan net aktif değerinin % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak suretiyle 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilir.</p>	<p>BORÇLANMA SINIRI VE BORÇLANMA SENETLERİ İLE ALMA-DEĞİŞTİRME HAKKINI İÇEREN MENKUL KIYMETLERİN ÇIKARILMASI</p> <p>Madde 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla kamuya açıkladığı önceki yıla ait son haftalık raporunda yer alan net aktif değerinin % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilir.</p> <p>Borçlanma senetlerinin bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır.</p> <p>Çıkarılan tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetleri tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetleri çıkarılmaz.</p>
<p>SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ</p> <p>Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksanokuzbinikiyüzseksendört) 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 (yüzellialtmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) 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.</p>	<p>SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ</p> <p>Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksanokuzbinikiyüzseksendört) 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 (yüzellialtmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

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

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 sermayesinin 134.662.500 Türk Lirası tamamen ödenmiş, 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. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımına ilişkin kararlar özel durumun açıklanması kapsamında kamuya duyurulur.

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.

İç kaynaklardan yapılan artırım hariç, çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Sermayeye oranla önemli sayılmayan tutarların ödenmemiş olması sermaye artırımını engellemez. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

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.

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen şartların varlığı halinde pay sahiplerinin paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkı vardır. Paylarla ilgili olarak ayrılma hakkı, gönüllü ya da zorunlu pay alım teklifi yapılması, ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı gibi özellikli durumlarda Sermaye Piyasası Kurulu ilke ve esaslarına uygun hareket edilir.

Borsa dışı iktisap kavramı Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine göre belirlenir.

"Borsada kote" ibaresi hem Borsa İstanbul A.Ş.'de hem de yabancı borsalarda kote payları ifade eder. Yabancı borsa dışı iktisapları şirket tanımaz.

Borsaya kote nama yazılı payların borsada satılmaları halinde, devralan kişinin Şirketçe pay sahibi olarak tanınmasının ön şartı, anılan kişinin iktisabının ya Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirkete bildirilmesi ya da Şirketin bu bilgilere teknik erişiminin sağlanmasıdır. Borsa dışı iktisaplarda devralanın Şirkete yazılı başvurusu şarttır. Bu bildirim ve erişim sağlama işlemleri yapılmadığı sürece, Türk Ticaret Kanununun 495. ve diğer ilgili, özellikle 497 (4). maddeleri hüküm doğurmaz.

Devralan, Şirket tarafından tanınmadığı sürece, genel kurula katılamaz, oy hakkını, bu hakka bağlı haklarını kullanamaz, iptal ve butlan davası açamaz, bu davalara ilişkin tedbir talep edemez. Türk Ticaret Kanununun 497(2), 2. cümlesi ile 3. fıkra hükmü saklıdır.

Şirketin kendi paylarının iktisabına ilişkin Türk Ticaret Kanununun 379., Sermaye Piyasası Kanununun 22. maddeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri saklıdır.

Sermaye Piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın asgari sermaye payını temsil eden paylar, ilgili mevzuat uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arz suretiyle satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez.

Yasağa rağmen lider sermayedarın bu süre içerisinde gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p>	<p>kaydedilmez.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p>
<p>ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR</p> <p>Madde 12/p- Portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i, devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.</p>	<p>ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR</p> <p>Madde 12/p- Şirket, özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırım yapabilir.</p>
<p>YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.</p>	<p>YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ</p> <p>Madde 16- Şirketin işleri ve yönetimi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun şekilde bir sonraki senenin olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 1 (bir) yıl için seçilecek 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 payların herbiri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu payların herbiri 1(bir) adet oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu her yıl üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer.</p> <p>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.</p> <p>Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.</p> <p>Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler, bu takdirde yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte – tüzel kişi tarafından belirlenmiş, kişiliğinde tüzel kişinin somutlaştığı- bir gerçek kişi de tescil ve ilan edilir. Mezkur gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Bu gerçek kişi, tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek taraflı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azil işlemine gerek yoktur. Yönetim kurulu üyeliğine tüzel kişi yerine temsilcisi seçilemez.</p> <p>Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>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.</p> <p>Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p>	<p>Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.</p> <p>Görev süresi sona eren üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim kurulu 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. Türk Ticaret Kanununun 363. maddesinin 2. fıkrası hükümleri mahfuzdur.</p> <p>Yönetim kurulu üyeleri, gündemde yönetim kurulu üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. Türk Ticaret Kanununun yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.</p> <p>Yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir</p>
<p>YÖNETİM KURULUNA SEÇİLME ŞARTLARI</p> <p>Madde 17- Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.</p>	<p>YÖNETİM KURULUNA SEÇİLME ŞARTLARI</p> <p>Madde 17- Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

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 üyelere birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan yönetim kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyelere 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.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Madde 18- Yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe Başkan veya Başkan Vekilinin çağrısı ile toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Ancak, toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkanlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır. Yönetim kurulunda kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır.

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

Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantıya katılmayan üyeler vekil tayin etmek suretiyle de oy kullanamazlar.

Türk Ticaret Kanununun 390 (4). maddesi uyarınca

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>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.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.</p>	<p>üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin tüm yönetim kurulu üyelerine karar şeklinde yazılı olarak yaptığı öneriye, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de karar alınabilir.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin uygulanması zorunlu tutulan düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.</p>
<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ</p> <p>Madde 19- Yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretleri genel kurulca tespit olunur.</p>	<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ</p> <p>Madde 19- Yönetim kurulu başkan ve üyelerine genel kurul kararı ile belirlenmiş olmak şartıyla ücret, ikramiye, huzur hakkı ve prim ödenebilir.</p>
<p>ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM</p> <p>Madde 20- Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim kurulu, bu ana sözleşme yanında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.</p> <p>Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.</p> <p>Kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağı yönetim kurulunca tesbit edilir.</p>	<p>ŞİRKETİ YÖNETİM, İLZAM VE YÖNETİMİN DEVRİ</p> <p>Madde 20- Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim kurulu, bu ana sözleşme yanında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.</p> <p>Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu kararında açıkça belirtilen hususlarda şirketi temsil edecek kişilere yönetim kurulu üyesi olması şartıyla tek imza yetkisi verilebilir. Yönetim kurulu kararında belirtilenler dışındaki hususlarda şirket çift imza ile temsil ve ilzam edilir.</p> <p>Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanununun 375. maddesindeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere 370 (2). madde uyarınca temsil yetkilerinin ve 367. madde uyarınca da yönetim işlerinin tamamını veya bir kısmını üyelerinden bir veya birkaç murahhas üyeye veya yönetim kurulu üyesi olmayan murahhas müdürlere bırakabilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.</p> <p>Türk Ticaret Kanununun 375. maddesinde öngörülen</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

	<p>devredilemez görev ve yetkiler ile diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, yönetim kurulu, yönetimi bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen Türk Ticaret Kanununun 367. maddesine göre Genel Müdürlüğe devredebilir.</p> <p>Yönetim devredilmediği takdirde yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.</p> <p>Temsile yetkili kişiler 5. maddede yazılı amaç ve işletme konusu dışında ve kanuna aykırı işlemler yapamaz. Aksi halde Şirket bu işlemlerden sorumlu olduğu takdirde bu kişilere rücu eder. Şirket, üçüncü kişinin yapılan işlemin şirketin amaç ve konusu dışında olduğunu bildiği veya bilebilecek durumlarda bulunduğu hallerde o işlemle bağlı olmaz. Şirket ile devamlı olarak işlem yapan veya Şirket'in açıklayıcı, ikaz edici ve benzeri yazılarını ve kararlarını alan ve bunlara vakıf olan üçüncü kişiler iyi niyet iddiasında bulunamaz.</p> <p>Şirketin temsili ve şirket adına düzenlenecek belgelerin ve sözleşmelerin geçerli olması ve şirketi bağlayabilmesi için şirket adına imzaya yetkili olanlar ve imza şekli yönetim kurulu tarafından saptanır. Yönetim kurulu kararı tescil ve ilan olunur.</p>
<p>GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER</p> <p>Madde 21- Yönetim kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için gerekli görülmesi durumunda bir genel müdür ve yeterli sayıda müdür atanır. Genel müdürün yüksek öğrenim görmüş işletme, finansman, mali analiz, sermaye piyasası ve borsa mevzuatı konusunda yeterli mesleki bilgi ve tecrübeye sahip olması ve gerekli ahlaki nitelikleri taşıması şarttır.</p> <p>Genel müdür, yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, sermaye piyasası ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Genel müdür, yönetim kurulu üyeliği sıfatını taşımamakla birlikte, yönetim kurulu toplantılarına katılır; ancak oy hakkı yoktur.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.</p>	<p>GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER</p> <p>Madde 21- Yönetim kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için gerekli görülmesi durumunda bir genel müdür ve yeterli sayıda müdür atanır. Genel müdürün Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununun gerekli gördüğü nitelikleri taşıması şarttır.</p> <p>Genel müdür, yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Genel müdür, yönetim kurulu üyeliği sıfatını taşımamakla birlikte, yönetim kurulu toplantılarına katılır; ancak oy hakkı yoktur.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.</p>
<p>YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR</p> <p>Madde 22- Yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve müdürler, genel kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.</p>	<p>YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR</p> <p>Madde 22- Yönetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanununun 395 ve 396. maddeleri uyarınca genel kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle herhangi bir işlem yapamazlar ve şirketin işletme konusuna giren</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

	<p>ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapamayacağı gibi, aynı tür işlerle uğraşan bir şirkete sorumluluğu sınırsız bir ortak sıfatıyla giremez.</p> <p>Yönetim kurulu üyesi, kendisinin şirket dışı kişisel menfaatiyle veya alt ve üst soyundan birinin ya da eşinin yahut üçüncü derece dâhil üçüncü dereceye kadar kan ve kayın hısımlarından birinin, kişisel ve şirket dışı menfaatiyle şirketin menfaatinin çatıştığı konulara ilişkin müzakerelere katılamaz. Bu yasak, yönetim kurulu üyesinin müzakereye katılmamasının dürüstlük kuralının gereği olan durumlarda da uygulanır. Tereddüt uyandıran hâllerde, kararı yönetim kurulu verir. Bu oylamaya da ilgili üye katılamaz. Menfaat uyuşmazlığı yönetim kurulu tarafından bilinmiyor olsa bile, ilgili üye bunu açıklamak ve yasağa uymak zorundadır. Bu hükümlere aykırı hareket eden yönetim kurulu üyesi ve menfaat çatışması nesnel olarak varken ve biliniyorken ilgili üyenin toplantıya katılmasına itiraz etmeyen üyeler ve söz konusu üyenin toplantıya katılması yönünde karar alan yönetim kurulu üyeleri bu sebeple şirketin uğradığı zararı tazminle yükümlüdürler.</p> <p>Bunun dışında yöneticilere ilişkin yasakların belirlenmesinde ve uygulanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu ilkelerine ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine uygun hareket edilir.</p>
<p>DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ</p> <p>Madde 23- Genel kurul 1 yıl süre ile görev yapmak üzere 2 veya 3 denetçi seçer. İlk Genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 2 denetçi seçilmiştir.</p> <p>Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdürler.</p>	<p>DENETİM</p> <p>Madde 23- Şirket genel kurulu her faaliyet dönemi itibarıyla bir bağımsız denetleme kuruluşunu denetçi olarak seçer. Seçimden sonra, yönetim kurulu, denetleme görevini hangi denetçiye verdiğini ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile internet sitesinde ilan eder.</p> <p>Şirket denetiminde Türk Ticaret Kanununun 397. ila 406. maddesi hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.</p>
<p>DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ</p> <p>Madde 24- Denetçilerin ücretleri genel kurulca karara bağlanır.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>
<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI</p> <p>Madde 25- Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak yönetim kurulu</p>	<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI</p> <p>Madde 25- Genel kurul Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda bir defa toplanır ve Türk Ticaret</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p>	<p>Kanununun 409. maddesi hükmü göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Yönetim kurulu üyelerinin görevden alınmaları ve yenilerinin seçimi yıl sonu finansal tablolarının müzakeresi maddesi ile ilgili sayılır. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi olağan genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.</p>
<p>Olağanüstü genel kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır.</p>	<p>Olağanüstü genel kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 410, 411, 412. maddelerinde belirtilen nedenlerin ortaya çıkması halinde toplanarak Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli kararları alır.</p>
<p>Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.</p>	<p>Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.</p>
	<p>Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi saklı kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınmaz.</p>
	<p>Genel kurul toplantılarına davet Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi uyarınca yapılır. Sermaye Piyasası Kanununun ilgili madde hükümleri saklıdır. Şu kadar ki; genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir.</p>
	<p>Kayden izlenen paylar açısından genel kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tebliği hükümleri saklıdır.</p>
<p>Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, toplantı ve karar çoğunluklarında Türk Ticaret Kanunu ve ilgili olduğu hallerde Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.</p>	<p>Genel kurul, Türk Ticaret Kanununda aksine hüküm bulunan haller dışında şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin katılmaları ile toplanır. Bu nisabın toplantı süresince korunması şarttır. Varsa Murahhas üyelerle, en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır. Türk Ticaret Kanununun 421. maddesinin 5. fıkrası hükmü saklıdır.</p>
<p>Genel kurul toplantılarına yönetim kurulu başkanı, bulunmadığı takdirde başkan vekili, o da bulunmadığı takdirde yönetim kurulunun en yaşlı üyesi başkanlık eder.</p>	<p>Genel kurul toplantılarına yönetim kurulu başkanı, bulunmadığı takdirde başkan vekili, o da bulunmadığı takdirde toplantıda mevcut olan üye başkanlık eder. Genel kurul toplantıları, Şirketin "Genel Kurul İç Yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.</p>
<p>Genel kurul toplantılarında her pay, 11. madde hükmü saklı kalmak kaydıyla sahibine bir oy hakkı verir.</p>	<p>Genel kurul toplantılarında, bu esas sözleşmenin 11. maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her 1 Kuruş itibari değer bir oy hakkı verir ve genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanununun 434. maddesi uyarınca, sahip oldukları paylarının</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

	<p>toplam itibari değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar.</p> <p>Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılım ;</p> <p>Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p>
<p>TOPLANTI YERİ</p> <p>Madde 26- Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır.</p>	<p>TOPLANTI YERİ</p> <p>Madde 26- Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır. Genel kurula katılacak pay sahipleri ile ilgili Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri ve Türk Ticaret Kanununun 415. maddesi hükümleri uygulanır.</p>
<p>TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI</p> <p>Madde 27- Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.</p>	<p>TOPLANTIDA İLGİLİ BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI</p> <p>Madde 27- Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında ve bunların ertelenmesi halinde yapılacak toplantılarda Türk Ticaret Kanununun 407. maddesine göre ilgili Bakanlık temsilcilerinin bulunması zorunludur. Türk Ticaret Kanununun 407. maddesinin Bakanlık temsilcileri ile ilgili diğer düzenlemelerine uyulur.</p>
<p>TEMSİLCİ TAYİNİ</p> <p>Madde 28- Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır. Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtmiş olması kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır.</p>	<p>TEMSİLCİ TAYİNİ</p> <p>Madde 28- Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini genel kurullarda Türk Ticaret Kanununun 427-431. madde hükümlerine göre temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uyulur.</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ</p> <p>Madde 29- Genel kurul toplantılarında oylar vekaleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.</p>	<p>OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ</p> <p>Madde 29- Genel kurul toplantılarında oylar yönetim kurulu tarafından Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak hazırlanacak iç yönergeye göre verilir. Toplantıya fiziken katılmayan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar. Genel kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.</p>
<p>İLANLAR</p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>İLANLAR</p> <p>Madde 30- Şirkete ait ilanlara ilişkin Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.</p> <p>Genel kurul çağrı usulü, şekli ve ilan içeriği Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Anonim Şirket Genel Kurul Toplantıları Usul ve Esasları Hakkındaki Yönetmeliğinde yer alır.</p> <p>Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunundan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.</p> <p>Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur. Şirketin mevzuat gereği yapacağı ilanlar ayrıca internet sitesinde yayınlanır.</p>
<p>HESAP DÖNEMİ</p> <p>Madde 32- Şirketin hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı Şirketin ticaret siciline tescil edildiği tarihten başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.</p>	<p>HESAP YILI</p> <p>Madde 32- Şirketin hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer.</p>
<p>KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI</p> <p>Madde 33- Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar şirketin safı karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.</p> <p>Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin net dağıtılabilir karının en</p>	<p>KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI</p> <p>Madde 33- Şirket, kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri, muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur;</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Kurul'ca belirlenen esaslara uyulur.

TTK ve SPK hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

- a) Genel kanuni yedek akçe: Türk Ticaret Kanununun 519. maddesi hükümlerine göre %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci temettü;

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağın en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulur.

- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci temettü:

- d) Safi kardan, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle hisse olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

- f) Yasa hükmüyle ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile şirketin memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez

- g) Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

	<p>h) Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanununun 520. maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayrılır.</p> <p>ı) Kanun ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kar payı belirlenemez. Şirket tarafından ayrılacak isteğe bağlı yedek akçeler Türk Ticaret Kanununun 521. maddesi hükümlerine tabidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükümleri mahfuzdur.</p> <p>i) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.</p>
<p>KAR DAĞITIM ZAMANI</p> <p>Madde 34- Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Kanununun 15. maddesi ve Kurul tebliğlerine uyulur. Kar dağıtımında kistelyevm esası uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.</p>	<p>KAR DAĞITIM ZAMANI</p> <p>Madde 34- Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Kanununun ilgili maddesine ve Kurul tebliğlerine uyulur.</p>
<p>YEDEK AKÇE</p> <p>Madde 35- Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanununun 466. ve 467.maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>
<p>KENDİLİĞİNDEN SONA ERME</p> <p>Madde 36- Şirket'in esas sözleşme ile yetkili kılınan yönetim kurulu üyelerinin kuruluşun tescilinden itibaren en geç 3 ay içinde halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması için Kurul'a başvuruda bulunması zorunludur. Bu süre içinde hisse senetlerinin Kurul kaydına alınması için başvurmayan veya başvurunun değerlendirilmesi sonucu hisse senetleri Kurul kaydına alınmayan ya da portföy işletmeciliği faaliyet iznini içeren yetki belgesi verilmesi uygun görülmeyenlerin yatırım ortaklığı olarak faaliyette bulunma hakkı düşer.</p> <p>Şirket yukarıda belirtilen 3 aylık sürenin geçmesi veya hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasının ya da portföy işletmeciliği faaliyet iznini içeren yetki belgesi verilmesinin uygun görülmediğinin kendisine bildirilme tarihinden itibaren en geç 3 ay içinde esas sözleşmesinin yatırım ortaklığı olmasına özgü bütün hükümlerini portföy işletmeciliğini kapsamayacak şekilde değiştirmek zorundadır.</p> <p>Şirket, bu değişiklikleri yapmadığı takdirde, Türk</p>	<p>ŞİRKETİN SONA ERMESİ VE TASFİYESİ</p> <p>Madde 36- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.</p>

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>Ticaret Kanununun 434. maddesinin 1. fıkrasının 2 ve 6 numaralı bentleri hükümleri gereğince münfesihi addolunur.</p>	
<p>DAMGA VERGİSİ</p> <p>Geçici Madde 1- Bu ana sözleşme ile ilgili damga vergisi şirketin kesin kuruluşunu takip eden 3 ay içerisinde ilgili vergi dairesine ödenecektir.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>
<p>İLK YÖNETİM KURULU ÜYELERİ</p> <p>Geçici Madde 2- Olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere ilk yönetim kurulu üyesi olarak ;</p> <p>1-Yusuf Ziya Toprak 2-Semih Ata Çınar 3-Gürman Tefvik 4-Özcan Türkakın 5-Şamil Büyüktalaş</p> <p>seçilmişlerdir.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>
<p>İLK DENETİM KURULU ÜYELERİ</p> <p>Geçici Madde 3- Olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere ilk denetim kurulu üyesi olarak ;</p> <p>1-İlhami Koç 2-Köksal Burkan</p> <p>seçilmişlerdir.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>
<p>Geçici Madde 4- İlk bağımsız dış denetim kuruluşu yönetim kurulu tarafından seçilir. Yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulur.</p>	<p>Kaldırılmıştır.</p>

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanununun 25. maddesi gereği istifa etmiş, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 363. maddesi gereği tekrar seçilmişlerdir.

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN
BAŞKAN (02.04.2012 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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 – 27.03.2013)

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

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)
Duygu Avcı	: Denetim Kurulu Üyesi	(24.08.2012 – 01.11.2012)

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

2012 yılı itibariyle Şirketin personel sayısı : 4

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 itibarıyla ÜFE'de % 2,45, TÜFE'de % 6,16 olarak gerçekleşmiştir.

II. Sektördeki Durum

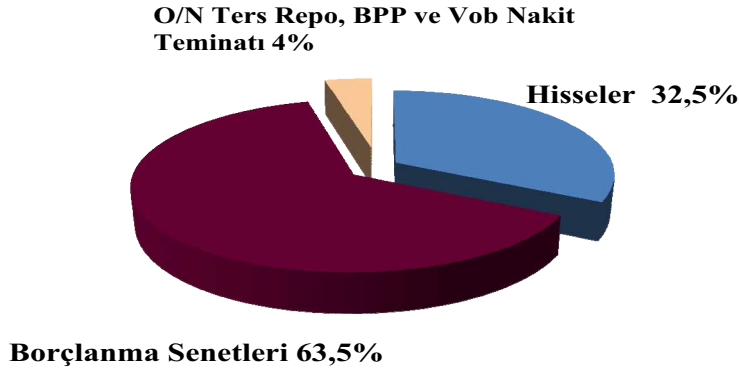
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

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

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

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 itibariyle 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.

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 payımı 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 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 değerlendirerek 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.

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 birleşmesine 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, TSKB Yatırım Ortaklığı 16 Temmuz 2012 itibariyle 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 İSYAT 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 uğraticı 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 itibariyle 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.SP.K.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.İT.G.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 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 çağırılmazsa, üyeler de 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 işlemlerde 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 işlemleri 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 (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksanokuzbinikiyüzseksendört) 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 (yüzellialtı milyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) 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 değerinde 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.

XII. Kâr Dağıtım Politikası :

Şirket Ana Sözleşmesinin 33. maddesi gereğince, net dağıtılabılır kârımızın en % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Yönetim Kurulumuzun 20.02.2013 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketimizin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde, bir önceki yıl sonu itibariyle oluşan portföy toplam değerimizin (net aktif değeri) % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabılır kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

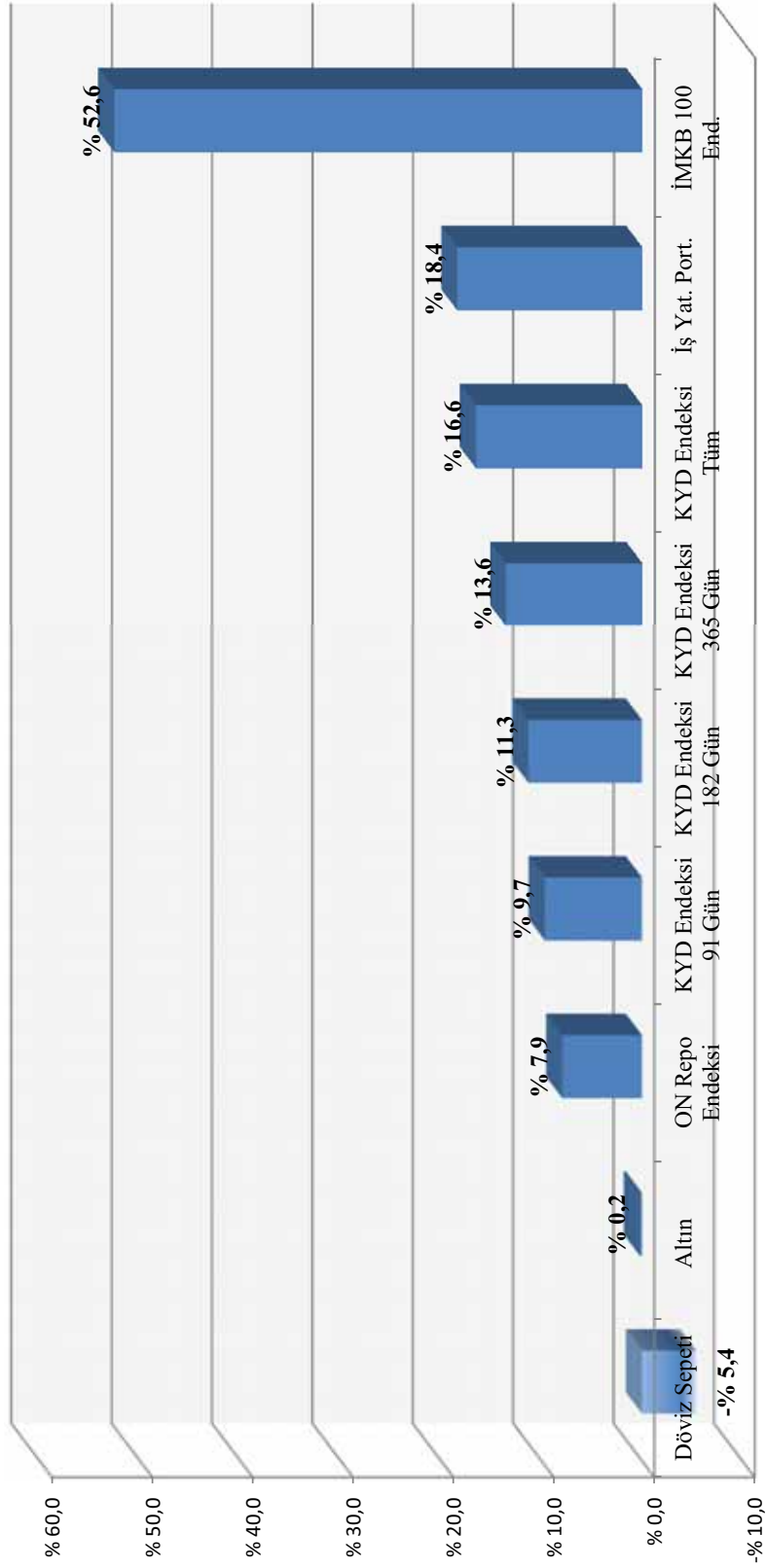
XIII. Diğer hususlar :

2012 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.

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

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam		Grup (%)	Genel (%)
		Alış Maliyeti	Rayiç Değer		
I) 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 İçi 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%
YKBANK	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%
AKBANK	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 Ocaklığı	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%
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%
TRSISFN21416	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%
TRSSKFK1417	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%
TRSTPFC1310	2.970.000,00	2.970.000,00	3.017.542,28	1,91%	1,04%
TRSTPFC1419	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_DX0300213	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		

2012 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



Sayın Pay Sahiplerimiz,

Şirketimizin 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarını onaylarınıza sunarız.

Raporumuzda özetlediğimiz sonuçların alınmasında Ortaklığımıza gösterdiğiniz güven ile en büyük katkıyı sağlayan siz ortaklarımıza, kıymetli destek ve teşviklerini esirgemeyen Türkiye İş Bankası A.Ş. ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne, faaliyetimizde emeği geçen tüm çalışanlarımıza huzurlarınızda teşekkürlerimizi bildirmeyi zevkli bir görev sayarız.

Saygılarımızla,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	1 Ocak 2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		289.388.755	263.896.938	293.720.442
Nakit ve nakit benzerleri	4	706.804	3.698.400	3.078.433
Finansal yatırımlar	5	280.765.911	246.837.728	286.557.458
Ticari alacaklar	6	7.909.397	13.355.733	4.079.717
Diğer alacaklar	7	3.427	2.392	2.457
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	18	3.427	2.392	2.457
Diğer dönen varlıklar	12	3.216	2.685	2.377
Duran Varlıklar		132.674	39.372	23.056
Finansal yatırımlar	5	1	1.001	1.000
Maddi duran varlıklar	8	113.492	16.251	16.610
Maddi olmayan duran varlıklar	9	19.181	22.120	5.446
TOPLAM VARLIKLAR		289.521.429	263.936.310	293.743.498
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		990.310	1.392.735	1.487.454
Ticari borçlar	6	117.360	608.557	785.034
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	117.360	438.811	784.828
<i>Diğer ticari borçlar</i>		-	169.746	206
Diğer borçlar	7	69.761	21.839	18.944
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	56.979	2.706	2.587
<i>Diğer borçlar</i>		12.782	19.133	16.357
Borç karşılıkları	10	727.853	679.959	613.313
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	75.336	82.380	70.163
Uzun Vadeli Yükümlülükler		122.880	116.188	85.068
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	122.880	116.188	85.068
ÖZKAYNAKLAR		288.408.239	262.427.387	292.170.976
Ödenmiş sermaye	13	160.599.284	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610	968.610
Hisse senedi ihraç primleri		59.922	59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	20.673.453	18.518.853	15.112.526
Geçmiş yıllar karları		58.580.118	88.443.565	78.089.990
Net dönem karı / (zararı)		47.526.852	(6.162.847)	37.340.644
TOPLAM KAYNAKLAR		289.521.429	263.936.310	293.743.498

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011
<i>Dipnot Referansları</i>			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	14	755.370.280	766.419.706
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	14.469.220	8.714.672
		769.839.500	775.134.378
Satışların maliyeti	14	(716.502.220)	(776.035.629)
BRÜT KAR / (ZARAR)		53.337.280	(901.251)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(3.912.247)	(3.558.241)
Genel yönetim giderleri	15	(1.834.834)	(1.640.090)
Diğer faaliyet gelirleri		-	82
Diğer faaliyet giderleri	16	(63.347)	(63.347)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		47.526.852	(6.162.847)
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		47.526.852	(6.162.847)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		47.526.852	(6.162.847)
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		47.526.852	(6.162.847)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2959	(0,0384)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2959	(0,0384)

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Bağımsız denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş
	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
DÖNEM KARI / (ZARARI)	47.526.852	(6.162.847)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	47.526.852	(6.162.847)

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

<i>Yeniden düzenlenmiş (*)</i>	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Ödenmiş sermaye</i>	<i>Hisse senedi ihraç primleri</i>	<i>Sermaye düzeltme farkları</i>	<i>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</i>	<i>Net dönem karı / (zararı)</i>	<i>Geçmiş yıllar karları</i>	<i>Toplam</i>
1 Ocak 2011 – işletme birleşmesi öncesi		134.662.500	12.416	28.947	13.787.131	31.707.491	67.761.243	247.959.728
<i>İşletme birleşmesinden kaynaklanan değişimler (*)</i>		25.936.784	47.506	939.663	1.325.395	5.633.153	10.328.747	44.211.248
1 Ocak 2011 – işletme birleşmesi sonrası		160.599.284	59.922	968.610	15.112.526	37.340.644	78.089.990	292.170.976
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem zararı		-	-	-	-	(6.162.847)	-	(6.162.847)
Kapsamlı gelir toplamı						(6.162.847)		(6.162.847)
<i>Geçmiş yıllar karlarına transferler</i>		-	-	-	-	(37.340.644)	37.340.644	-
<i>Yedeklere transferler</i>		-	-	-	3.406.327	-	(3.406.327)	-
<i>Ödenen temettümler</i>		-	-	-	-	-	(23.580.742)	(23.580.742)
Yeniden düzenlenmiş								
31 Aralık 2011 bakiyeleri		160.599.284	59.922	968.610	18.518.853	(6.162.847)	88.443.565	262.427.387
1 Ocak 2012 – Yeniden düzenlenmiş (*)		160.599.284	59.922	968.610	18.518.853	(6.162.847)	88.443.565	262.427.387
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem karı		-	-	-	-	47.526.852	-	47.526.852
Kapsamlı gelir toplamı						47.526.852		47.526.852
<i>Geçmiş yıllar karlarına transferler</i>	13	-	-	-	-	6.162.847	(6.162.847)	-
<i>Yedeklere transferler</i>	13	-	-	-	2.154.600	-	(2.154.600)	-
<i>Ödenen temettümler</i>	13	-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
31 Aralık 2012 bakiyeleri		160.599.284	59.922	968.610	20.673.453	47.526.852	58.580.118	288.408.239

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı / (zararı)		47.526.852	(6.162.847)
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer (artışı) / azalışı	14	(22.092.574)	8.235.722
Amortisman ve itfa payları	8,9	17.153	8.991
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	105.111	102.153
Muhtemel vergi riski BSMV karşılık gideri	10	63.347	63.347
Faiz ve değer artış tahakkukları		2.119	(1.601)
Temettü gelirleri	14	(2.565.234)	(2.252.586)
Portföy yönetim komisyonu ve diğer gider tahakkukları	6	117.360	438.811
		23.174.134	431.990
Finansal yatırımlardaki değişim		(11.835.609)	31.484.008
Ticari alacaklardaki değişim		5.446.336	(9.309.767)
Diğer alacaklardaki değişim		(1.035)	33.816
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(531)	(308)
Ticari borçlardaki değişim		(608.557)	(615.288)
Ödenen diğer karşılıklar		(15.453)	-
Diğer borçlardaki değişim		47.922	6.194
Ödenen izin, muhtemel prim, kıdem tazminatı karşılıkları		(105.463)	(58.816)
Alınan temettüleri		2.565.234	2.252.586
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		18.666.978	24.224.415
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(111.455)	(25.306)
Finansal varlık satışları		1.000	-
Finansal varlık alımları		-	(1)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(110.455)	(25.307)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Ödenen temettüleri	13	(21.546.000)	(23.580.742)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(21.546.000)	(23.580.742)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ		(2.989.477)	618.366
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.696.180	3.077.814
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	706.703	3.696.180

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 1, Kat: 5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 4'tür (31 Aralık 2011: 5). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket'in, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleştirilmesine 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 izin verilmiş, şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında birleşme işlemi onaylanmıştır. İlgili kararlar ve Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş, TSKB Yatırım Ortaklığı bu tarih itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde Şirket'e devrolmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na ("KGK") devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 19 Şubat 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMS standartlarını ve UMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. UMSK tarafından Kasım 2009'da yayımlanan UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler

Şirket, hasılatını oluşturan portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelirleri, komisyon giderleri ve diğer giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Ücret ve komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kurum olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye verilen komisyonlar ile verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	4 - 10 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan maliyetler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın kayıtlı değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zararda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Sermaye

Adi Hisse Senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

Sermaye ve temettüleri

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Kiralama işlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan gelir tablosunda yansıtılır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda kaydedilmektedir.

İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifira kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kar veya zarara yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	2,60	3,95
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit akışları tablosu

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket'in, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleştirilmesine 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 izin verilmiş, şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında birleşme işlemi onaylanmıştır. İlgili kararlar ve Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş, TSKB Yatırım Ortaklığı bu tarih itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde Şirket'e 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 TSKB Yatırım Ortaklığı'nın pay sahiplerine Birleşme Sözleşmesi çerçevesinde İSYAT paylarının dağıtım işlemi Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Birleşme işlemi 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Birleşme işlemi öncesinde Şirket'in ve TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet ve finansal politikalarının yönetim kontrolü İş Bankası Grubu'ndadır. Birleşme işlemi sonrasında da Şirket'in faaliyetlerinden doğacak faydaları elde etmek için sahip olunan faaliyet ve finansal politikalarının yönetim kontrolünde herhangi bir değişiklik olmamış, yönetim kontrolü İş Bankası Grubu bünyesinde kalmıştır.

Söz konusu işlem dolayısıyla hazırlanan birleşme sözleşmesine istinaden hisse değiştirme oranı 0,8923 olarak tespit edilmiştir. Şirket'in 134.662.500 TL olan sermayesi 160.599.284 TL'ye yükseltilecek, sermaye farkının etkisi özkaynaklar içinde geçmiş yıllar karları hesabında netlenmiş olup, birleşme işlemi TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tüm alacak ve borçlarının kayıtlı değeri üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Ekteki finansal tabloların önceki dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla, Şirket'in 1 Ocak 2011 tarihli bilançosu, 31 Aralık 2011 tarihli bilançosu, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akışları tablosu, özkaynak değişim tablosu ve ilgili dipnotlarda yer alan tutarlar, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin aynı tarih itibarıyla SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları uyarınca hazırladığı finansal tablolar ve ilgili dipnotlarında yer alan tutarlar ile toplanması suretiyle yeniden düzenlenmiş ve gerekli sınıflama değişiklikleri yapılmıştır.

İşletme birleşmesi nedeniyle, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin raporladığı 0,0196 TL tutarındaki hisse başına zarar tutarı 0,0384 TL olarak yeniden düzenlenmiştir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankadaki nakit	2.703	11.180
<i>Vadesiz mevduat ve cari hesap bakiyesi</i>	2.703	11.180
Borsa para piyasasından alacaklar	204.032	335.208
Ters repo işlemlerinden alacaklar	500.069	3.352.012
Toplam	706.804	3.698.400

Borsa para piyasasından alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2012				
TL	%5,60	2 Ocak 2013	204.000	204.032
			204.000	204.032

31 Aralık 2011				
TL	%11,00	2 Ocak 2012	335.000	335.208
			335.000	335.208

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2012				
TL	%5,05	2 Ocak 2013	500.000	500.069
			500.000	500.069

31 Aralık 2011				
TL	%9,28 -%11,00	2 Ocak 2012	3.350.000	3.352.012
			3.350.000	3.352.012

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	706.804	3.698.400
Faiz ve değer artış tahakkukları	(101)	(2.220)
	706.703	3.696.180

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta açıklanmıştır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	280.765.911	246.837.728
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1.001
Toplam	280.765.912	246.838.729

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 500 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri AŞ hisseleri, 500 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Danışmanlık AŞ hisseleri, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hisseleri).

31 Aralık 2012			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	68.385.000	75.326.639	75.326.639
Özel sektör tahvil ve bonoları	81.281.394	81.230.766	81.230.766
Toplam	149.666.394	156.557.405	156.557.405
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.768.662	124.208.506	124.208.506
	171.435.056	280.765.911	280.765.911

31 Aralık 2011			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvil ve bonoları	136.100.000	127.301.895	127.301.895
Özel sektör tahvil ve bonoları	44.972.666	44.762.333	44.762.333
Toplam	181.072.666	172.064.228	172.064.228
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	23.925.292	74.773.500	74.773.500
	204.997.958	246.837.728	246.837.728

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %6,21-%10,84 aralığındadır (31 Aralık 2011: %9,98- %14,86 aralığındadır).

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VOB işlem teminatları	6.003.514	9.641.815
Menkul kıymet satım alacakları	1.905.580	3.713.735
Diğer ticari alacaklar	303	183
Toplam	7.909.397	13.355.733

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	107.887	427.177
Ödenecek komisyonlar (Not 18)	9.473	9.274
İlişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlar (Not 18)	-	2.360
Menkul kıymet alım borçları	-	169.746
Toplam	117.360	608.557

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	3.427	2.392
Toplam	3.427	2.392

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.722	19.073
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	56.979	2.706
Diğer çeşitli borçlar	60	60
Toplam	69.761	21.839

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta verilmiştir.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	105.076	-	105.076
Alımlar	45.789	58.467	104.256
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	150.865	58.467	209.332
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(88.825)	-	(88.825)
Dönem gideri	(6.041)	(974)	(7.015)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(94.866)	(974)	(95.840)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2012	16.251	-	16.251
31 Aralık 2012	55.999	57.493	113.492

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.399	-	100.399
Alımlar	4.677	-	4.677
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	105.076	-	105.076
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(83.789)	-	(83.789)
Dönem gideri	(5.036)	-	(5.036)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(88.825)	-	(88.825)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2011	16.610	-	16.610
31 Aralık 2011	16.251	-	16.251

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	51.641	51.641
Alımlar	7.199	7.199
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	58.840	58.840
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(29.521)	(29.521)
Dönem gideri	(10.138)	(10.138)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(39.659)	(39.659)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2012	22.120	22.120
31 Aralık 2012	19.181	19.181
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)		
Toplam		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	20.629	20.629
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	51.641	51.641
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(3.955)	(3.955)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(29.521)	(29.521)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2011	5.446	5.446
31 Aralık 2011	22.120	22.120

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLARVE KOŞULLU VARLIKLAR

Borç Karşılıkları

5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesine istinaden 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29/t bendinde yapılan değişiklik uyarınca, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden ("BSMV") istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur. Bu sebeple, Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin BSMV tutarları için Şirket yönetiminin en iyi tahmini uyarınca anapara ve gecikme faiz tutarı için 727.853 TL (31 Aralık 2011: 664.506 TL anapara ve gecikme faiz tutarı borç karşılığı, 15.453 TL alınan hizmetlere ilişkin gider karşılığı) tutarında karşılık ayırmış ve cari dönemde 63.347 TL tutarındaki karşılık giderini diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	75.336	82.380
Toplam	75.336	82.380

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama dönemi sonu itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Şirket'in, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	82.380	70.163
Ödenen izin ve primler	(76.703)	(58.816)
Dönem gideri	69.659	71.033
Dönem sonu karşılık	75.336	82.380

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	122.880	116.188
Toplam	122.880	116.188

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,00 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 7,73 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,60 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: sırasıyla %5,10, %9,25 ve %3,95). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	116.188	85.068
Dönem içi ödemeler (-)	(28.760)	-
Hizmet maliyeti	10.215	14.131
Faiz maliyeti	3.204	7.878
Aktüeryal fark	22.033	9.111
31 Aralık itibarıyla karşılık	122.880	116.188

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

12. DİĞER VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2012	31Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	3.216	2.685
Toplam	3.216	2.685

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	İşletme birleşmesi sonrası		İşletme birleşmesi öncesi		
			31 Aralık 2012	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2011	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2011
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	0,03	50.000	0,03	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	26,44	42.466.693	26,44	42.466.693	31,53	42.466.693
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(A)	1,43	2.297.411	1,43	2.297.411	-	-
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(B)	1,72	2.757.169	1,72	2.757.169	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(A)	0,73	1.185.072	0,73	1.185.072	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(B)	0,39	618.429	0,39	618.429	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(A)	0,37	592.536	0,37	592.536	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(B)	0,36	574.662	0,36	574.662	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	(B)	0,17	278.394	0,17	278.394	-	-
Diğer	(B)	68,36	109.778.918	68,36	109.778.918	68,43	92.145.807
Toplam düzeltilmiş sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284	100,00	134.662.500

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. A grubu hisselerin kar dağıtımında imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

Şirket'in hisse senetlerinin %86,65'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in halka açık paylarının %18,29'u İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin elinde bulunmaktadır.

Birleşme işlemi sebebiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiş, artırılan 25.936.784 TL tutarındaki sermaye TSKB Yatırım Ortaklığı'nın pay sahiplerine dağıtılmıştır. Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 Türk Lirası (A) Grubu, 156.474.265 Türk Lirası (B) Grubu'dur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	20.673.453	18.518.853
Toplam	20.673.453	18.518.853

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bilançosunda yer alan 18.518.853 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6762 sayılı Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi gereği 2 Nisan 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 2.154.600 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 20.673.453 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 58.580.118 TL'dir (31 Aralık 2011: 82.569.072 TL).

Kar Dağıtım

Şirket'in 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait net zararının "Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları" hesabına aktarılması ve Şirket'in olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesinin %16'sı (brüt=net) oranında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün 3 Nisan 2012 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 5 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Kar dağıtımını aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

	Tutar
A- Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarına aktarılan 2011 yılı zararı (birleşme öncesi)	2.636.156
B- Ortaklara dağıtılan nakit kar payı	21.546.000
C- 2. tertip kanuni yedek akçe (6762 sayılı TTK 466/2)	2.154.600
Toplam	26.336.756

Şirket, faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK mevzuatına uygun olarak belirlemektedir.

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	521.836.620	530.747.449
Tahvil ve bono satışları	233.533.660	235.672.257
Toplam	755.370.280	766.419.706

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)

Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	14.906.076	(9.000.235)
İtfa ve faiz gelirleri	7.960.558	4.800.091
Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	7.186.498	764.513
Temettü gelirleri	2.565.234	2.252.586
Ters repo faiz gelirleri	361.737	797.823
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	54.054	81.276
Vadeli işlem sözleşme karları / (zararları), net	(18.564.937)	9.018.618
Toplam	14.469.220	8.714.672

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 22.092.574 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 8.235.722 TL gerçekleşmemiş sermaye kayıpları).

Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senetleri satış maliyeti	492.738.197	544.352.225
Tahvil ve bono satış maliyetleri	223.764.023	231.683.404
Toplam	716.502.220	776.035.629

15. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	3.912.247	3.558.241
Genel yönetim giderleri	1.834.834	1.640.090
Toplam	5.747.081	5.198.331

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	2.354.193	2.075.183
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	1.506.654	1.418.056
Takas ve saklama komisyon giderleri	51.400	65.002
	3.912.247	3.558.241

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel ücret ve giderleri	629.572	726.851
Yönetim kurulu aylıkları	520.600	471.450
Kira giderleri (Not 18)	120.483	102.567
Denetim giderleri	80.633	82.461
Kotasyon gideri	66.869	40.933
Hisse kayda alma gideri	51.874	-
Sistem giderleri	46.981	41.410
İlan giderleri	42.624	9.166
İşletme giderleri	41.677	38.587
Aidat giderleri	25.450	41.380
Noter ve resmi takip giderleri	24.670	16.108
İç kontrol ve risk yönetim giderleri	17.563	4.360
Amortisman ve itfa payı giderleri	17.153	8.991
Diğer giderler	148.685	55.826
	1.834.834	1.640.090

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Maaşlar ve ücretler	413.824	489.158
İzin ve prim karşılık giderleri	69.659	71.033
SSK işveren payı	61.151	82.637
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	35.452	31.120
Diğer personel ücret ve giderleri	49.486	52.903
Toplam	629.572	726.851

16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 63.347 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde BSMV'ye ilişkin karşılık gideridir (31 Aralık 2011: 63.347 TL).

17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Çıkartılan bedelsiz hisseler	-	-
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 31 Aralık itibarıyla (toplam)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı/zararı (TL)	47.526.852	(6.162.847)
Hisse başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,2959	(0,0384)

Birleşme işlemi sebebiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 25.936.784 TL artırılarak 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 22.092.574 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 8.235.722 TL gerçekleşmemiş sermaye kayıpları).

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	2.696	10.697
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (<i>Cari hesap bakiyesi</i>)	-	471
	2.696	11.168

Diğer alacaklar

İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*) 3.427 2.392

(*) Ticari olmayan alacak olup, peşin ödenen ortak kullanım alanı bedelini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 12.469.596 TL nominal, 28.037.471 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 23.695.394 TL nominal, 23.285.451 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 15.135.769 TL nominal, 23.576.906 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili hisse, 14.528.000 TL nominal, 14.072.783 TL gerçeğe uygun değerinde borçlanma senedi).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar		
Ticari borçlar		
<i>Ödenecek portföy yönetim komisyonu ve diğer hizmet bedeli</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	117.360	398.001
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	40.810
	117.360	438.811
Ticari olmayan borçlar		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	54.192	490
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.512	1.260
Ortaklara borçlar	1.275	956
	56.979	2.706
Toplam	174.339	441.517
Yıl içindeki işlemler		
	1 Ocak -	1 Ocak -
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara ödenen aracılık, portföy yönetim komisyonları		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	3.859.821	3.004.500
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	1.026	488.739
Toplam	3.860.847	3.493.239
	1 Ocak -	1 Ocak -
Genel yönetim giderleri	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara ödenen giderler		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	112.000	90.511
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	36.736	35.485
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	20.755	14.521
TSKB (Bina işletim gideri ve risk yön.gid)	11.941	5.935
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	10.563	2.360
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (kira gideri)	8.483	13.613
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	7.351	12.787
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	2.528	2.385
Toplam	210.357	177.597
	1 Ocak -	1 Ocak -
Temettü gelirleri	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	546.935	324.342
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	413.984	436.368
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	156.606	143.967
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	-	143.294
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	-	39.651
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları AŞ	-	9.439
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.929
Toplam	1.117.525	1.098.990

Dönem içerisinde üst düzey yönetici, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	761.015	802.511
Kıdem tazminatı	7.902	9.778
İzin ve muhtemel prim karşılığı	62.715	66.913
Toplam	831.632	879.202

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		126.095.922	141.922.588
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	125.391.821	138.235.368
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	500.069	3.352.012
	Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	204.032	335.208
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar		31.165.584	33.828.860
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31.165.584	33.828.860
Finansal yükümlülükler		-	-

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 156.557.405 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2.591.381 TL tutarında azalış veya 2.718.403 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 172.064.228 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.742.255 TL tutarında azalış veya 2.015.864 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 12.420.851 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 7.477.350 TL).

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	7.909.397	3.427	-	2.703	704.101
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	7.909.397	3.427	-	2.703	704.101
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Kredi riski

	Alacaklar								
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2011	-	13.355.733	2.392	-	11.180	3.687.220	172.064.228	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)⁽¹⁾									
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri									
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri									
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri									
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri									
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)									
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)									
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar									
1. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.									
2. Finansal yatırımların 75.326.639 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 127.301.895 TL devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.									

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	117.360	117.360	117.360	-	-	-	-
Ticari borçlar	117.360	117.360	117.360	-	-	-	-

31 Aralık 2011							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	608.557	608.557	608.557	-	-	-	-
Ticari borçlar	608.557	608.557	608.557	-	-	-	-

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmektedir. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket'in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Aralık 2012	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	706.804	706.804
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	280.765.911	280.765.911
Ticari alacaklar	7.909.397	7.909.397
Diğer alacaklar	3.427	3.427
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	117.360	117.360
Diğer borçlar	69.761	69.761

31 Aralık 2011	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.698.400	3.698.400
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	246.837.728	246.837.728
Ticari alacaklar	13.355.733	13.355.733
Diğer alacaklar	2.392	2.392
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	608.557	608.557
Diğer borçlar	21.839	21.839

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2012	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	156.557.405	156.557.405	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	124.208.506	124.208.506	-	-
Toplam	280.765.911	280.765.911	-	-

31 Aralık 2011	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	172.064.228	172.064.228	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	74.773.500	74.773.500	-	-
Toplam	246.837.728	246.837.728	-	-

21. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in TSKB Yatırım Ortaklığı AŞ ile birleşmesine ilişkin detaylı bilgiye Not 3'te yer verilmiştir.

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.

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in ortaklarından İş Yatırım Menkul Değerler AŞ, 26 Aralık 2012 tarihinde TSKB'ye ait 2.297.411 TL nominal değerli A Grubu İş Yatırım Ortaklığı payını alım talebinde bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili talebi 22 Ocak 2013 tarih, 3/57 sayılı kararı ile uygun bulmuştur. Alım işlemi 11 Şubat 2013 tarihinde, Toptan Satışlar Pazarı'nda 1 TL nominal değerli her bir pay için 1,23 TL fiyat üzerinden gerçekleşmiş, işlem sonrası İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin, Şirket'in A grubundaki payı 50.000 TL'den 2.347.411 TL nominale, oranı ise % 0,03'ten % 1,46'ya yükselmiştir.

YÖNETİM KURULUMUZUN
2012 YILI KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait, Seri XI No: 29 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında bulunan dağıtılabılır kârından, çıkarılmış sermayesinin % 20'si (brüt=net) oranında, 32.119.856,80 TL tutarında temettünün ilişikte yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak, 29 Mart 2013 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2012 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

1-	Çıkarılmış Sermaye		160.599.284,00
2-	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		20.673.453,82
	Esas Sözleşme Uyarınca Kâr Dağıtımında İmtiyaz var ise Söz konusu İmtiyaza İlişkin Bilgi :		İmtiyaz bulunmamaktadır.
		<u>SPK'ya göre</u>	<u>Yasal Kayıtlara (YK) göre</u>
3-	Dönem Kârı/Zararı	47.526.852,00	47.518.789,00
4-	Ödenecek Vergiler (-)	-	-
5-	Net Dönem Kârı	47.526.852,00	47.518.789,00
6-	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7-	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	2.375.939,45	2.375.939,45
8-	Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	45.150.912,55	45.142.849,55
9-	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	-	-
10-	Birinci Temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	45.150.912,55	45.142.849,55
11-	Ortaklara Birinci Temettü		
	Nakit	9.030.182,51	9.030.182,51
	Bedelsiz	-	-
	Toplam		
12-	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
13-	Yönetim ve Denetim Kur.Üyeleri ile Çalışanlara Dağ.Temmettü	-	-
14-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
15-	Ortaklara II. Temettü		
	Nakit	23.089.674,29	23.089.674,29
	Bedelsiz	-	-
	Toplam		
16-	II.Tertip Yasal Yedek Akçe (TTK 466)	2.408.989,26	2.408.989,26
17-	Statü Yedekleri	-	-
18-	Özel Yedekler	-	-
19-	Olağanüstü Yedekler	10.622.066,49	10.614.003,49
20-	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ (1)			
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
		TUTARI TL	ORANI (%)
BRÜT			
A			
B			
<u>TOPLAM</u>	32.119.856,80	0,20	20,00%
NET			
A			
B			
<u>TOPLAM</u>	32.119.856,80	0,20	20,00%
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI			
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	32.119.856,80	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)	71,14%

(1)Kârda imtiyazlı pay grubu olması halinde grup ayırımına yer verilecektir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2012 YILI DENETİM KURULU RAPORU

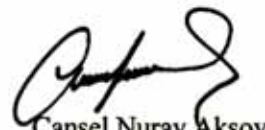
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na:

- Ünvanı : İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Ortaklığın Merkezi : İstanbul
- Kayıtlı Sermaye Tavanı : 300.000.000.-TL
- Çıkarılmış Sermayesi : 160.599.284.-TL
- Faaliyet Konusu : Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföy işletmek.
- Denetçilerin Adı ve Görev Süreleri, Ortak veya Şirketin Personeli Olup Olmadıkları : Kenan Ayvacı, Cansel Nuray Aksoy
- Denetçiler olağan genel kurul tarihine kadar seçilmiş olup şirket ortağı veya personeli değildirler.
- Katılan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı : 8 (sekiz)
- Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve Varılan Sonuçlar : Mart, Haziran, Eylül, Aralık ayları itibariyle yapılan incelemelerde, Bilanço, kar/zarar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olduğu ve şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun olarak tutulduğu tespit edilmiştir.
- Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları : 2012 yılı içerisinde 4 kez yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup kaydi ve fiili kasa mevcudu eşit olarak tespit edilmiştir.
- Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : Kurulumuz her ay yapılan incelemeler sonucunda, her nev'i kıymetli evrakın mevcut olup olmadığını tahkik etmiş ve kayıtlara uygunluğunu tespit etmiştir.
- İntikal Eden Şikayet, Yolsuzluk ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler : İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hakkında, denetçilik yaptığımız devrede hiçbir şikayet ve yolsuzluk tarafımıza intikal etmemiştir.

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız. Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait gelir tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta, kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilanço ile gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.


Kenan Ayvacı
Denetçi


Cansel Nuray Aksoy
Denetçi



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 19 Şubat 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

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 bulunmamasıyla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Yıl içerisinde yapılan genel kurul toplantılarında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

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 hazirun 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 hazirun 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.

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.

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 paylaşılmakta 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 yayımlanmaktadır. Şirket 2012 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

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.

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 yayımlanmış 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.

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 hükme 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 taşıyamaları hususunu dikkate alarak incelemiş ve 12 Mart 2012 tarihli Komite Raporunda Yönetim Kuruluna aday olarak sunulmalarını uygun bulmuştur, ilgili rapor aynı tarih itibariyle 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 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 artırımını, 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

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. 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.

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.

