

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
(Eski Unvanı ile İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ)

2013 YILI FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI (*)	:	İŞ B TİPİ 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	:	01.01.2013 – 31.12.2013
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

(*) Şirketin İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan ünvanı, 8 Mayıs 2013 tarihinden itibaren İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

İÇİNDEKİLER

- Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	.....	3
- Ana Sözleşme Tadil Tasarısı	.....	4
- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu	.....	11
- Portföy Değer Tablosu	.....	31
- 2013 Yılı Getiri Karşılaştırması	.....	32
- Bağımsız Denetim Raporu	.....	33
- Finansal Tablolar	.....	35
- Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar	.....	40
- Yıllık Faaliyet Raporuna Dair Uygunluk Raporu	.....	68
- 2013 Yılı Kâr Dağıtım Teklifi	.....	69
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	.....	71
- Etik İlkeler	.....	80

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

26 MART 2014 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
- 2- 2013 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bağımsız Denetim Kuruluşuna ait raporun okunması ve müzakeresi,
- 3- 2013 yılı finansal tablolarının incelenmesi, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2013 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması ve kâr dağıtım tarihinin belirlenmesi,
- 5- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine yapılan atamaların onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin 2013 yılı çalışmalarından dolayı ibrası,
- 7- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti.
- 8- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin saptanması,
- 9- Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
- 10- İlgili yasal mercilerden gerekli izinlerin alınmış olması kaydıyla Ana Sözleşme Tadil Tasarısının Genel Kurulun onayına sunulması,
- 11- Güncellenen kâr dağıtım politikasının onaya sunulması,
- 12- 2013 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili bilgi verilmesi,
- 13- 2014 yılı içerisinde yapılabilecek bağışlara ilişkin üst sınırın belirlenmesi,
- 14- Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

ŞİRKETİN UNVANI	ŞİRKETİN UNVANI
<p>Madde 2- Şirketin ticaret unvanı," İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.</p>	<p>Madde 2- Şirketin ticaret unvanı," İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.</p>
<p>YAPILAMAYACAK İŞLER</p> <p>Madde 6- Şirket özelliklerle;</p> <p>a) Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz. b) Bankalar Kanununda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz. c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz. d) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.</p> <p>Ayrıca Şirket Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilke ve yasaklarına da uyar.</p>	<p>YAPILAMAYACAK İŞLER</p> <p>Madde 6- Şirket özelliklerle;</p> <p>a) Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz. b) Bankacılık Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat veya katılım fonu toplayamaz ve mevduat veya katılım fonu toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz. c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz. ç) Aracılık faaliyetinde bulunamaz. d) Açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. e) Portföylerindeki varlıkları rehin veremez ve portföye ilişkin olarak yapılan işlemler ve Kurulca izin verilen haller haricinde teminat olarak gösteremez. f) Günlük operasyonlar ve türev araçlar nedeniyle gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamaz. g) Faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla taşınır ve taşınmaz mal edinemez. ğ) Portföyelerine hiçbir şekilde rayiç değerinin üzerinde varlık satın alamaz ve portföyden bu değer altında varlık satamaz. Rayiç değer Tebliğ'de tanımlanan değerdir.</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. 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>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 son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle bono ihraç edebilir. Borçlanma araçlarının bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır.</p> <p>Çıkarılan tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları çıkarılmaz.</p>

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

Madde 12- Şirket portföyünün yönetiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki sınırlamalar gözönünde bulundurulur. Sermaye Piyasası Kanununun 36. maddesinde ve yürürlükte olan ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilke ve sınırlamalarına uyulur.

a) Şirket, portföy değerinin % 10'undan fazlasını bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatıramaz.

b) Şirket hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz.

c) Şirket portföyüne borsada işlem gören varlıkların alınması esastır. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına Şirket portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapan Şirketin yatırım aşamasında, portföyünde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen ihraççı veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalaması gerekmektedir.

ç) Şirket,

- 1- Portföy yönetimi veya yatırım danışmanlığı hizmeti aldığı kuruluşların ve bu kuruluşlarla doğrudan veya dolaylı olarak ortaklık ilişkisi bulunan aracı kuruluşların,
- 2- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibi olan aracı kuruluşların,
- 3- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibinin aracı kuruluş olmaması durumunda; imtiyaz sahibinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip bulunduğu aracı kuruluşların,
- 4- Yönetim kurulu seçiminde imtiyaz bulunmaması durumunda, Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin %10'undan fazlasına sahip oldukları aracı kuruluşların,

halka arzına aracılık ettiği sermaye piyasası araçlarına ihraç miktarının azami %10'u ve Şirket portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapabilir.

d) T.C. Merkez Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla Şirket portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu menkul kıymetler bu maddenin (a) bendinde yer alan sınırlama kapsamında değerlendirilmez.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

Madde 12- Şirket portföyünün yönetiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu'nun 48. maddesi ile yürürlükte olan ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan sınırlamalara ve yönetim ilkelerine uyulur.

Şirket gerekli görmesi halinde portföyüne yabancı kıymetler alabilecek olup, söz konusu yabancı kıymetlere ilişkin kriterler aşağıdaki şekildedir :

T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlerden borsa veya borsa dışında ikincil piyasada işlem görenler alınır.

Şirket portföyüne Newyork, Tokyo, Londra, Frankfurt, Shanghai, Hong Kong, Toronto, Paris, Lizbon, Amsterdam, Brüksel, BM&F Bovespa, Budapeşte, Lüksemburg, Malta, Oslo, Helsinki, İtalya, İsviçre, İspanya, Avustralya borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

Şirket portföyüne yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Rusya, Meksika, Arjantin, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Brezilya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Kuveyt, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan, Tunus ve Karadağ ülkelerine ait olanlar alınabilir. Portföye yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş menkul kıymetler alınamaz.

Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada, kote olduğu diğer borsalarda veya borsa dışında satılabilir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

e) Şirkette imtiyazlı paylara sahip olan ortakların ve Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların, yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların sermaye piyasası araçlarının toplamı, Şirket portföyünün %20'sini aşamaz.

f) Şirket portföy değerinin en fazla %30'u bir topluluğun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Topluluk, hukuksal yönden birbirinden bağımsız olmakla birlikte sermaye, yönetim ve denetim açısından birbirleriyle ilişkili, faaliyet konuları yönünden aynı sektöre bağlı olsun veya olmasın, organizasyon ve finansman konularının bir ana ortaklık çatısı altında tek merkezden koordine edildiği ana ve bağlı ortaklıklar bütünüdür ifade eder.

g) Portföy değerinin en fazla %20'si Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

ğ) Portföy değerinin en fazla %20'si Kurul kaydında bulunan menkul kıymet yatırım fonu, yabancı yatırım fonu, borsa yatırım fonu, serbest yatırım fonu, koruma amaçlı yatırım fonu ve garantili yatırım fonu katılma paylarına yatırılmak suretiyle değerlendirilir. Ancak tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, Şirket portföyünün %4'ünü geçemez. Katılma payları Şirket portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış veya erken çıkış komisyonu ödenemez.

h) Şirket, diğer menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapamaz.

ı) Şirket, Kurulun Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki varlıkların piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki menkul kıymetlerini ödünç verebilir. Ödünç verme işlemi en fazla 90 işgünü süreyle yapılır. Şirket portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın Şirket adına saklayıcıda bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde teminatın tamamlanması istenir. Şirketin taraf olduğu ödünç verme sözleşmelerine, ortaklık lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

Şirket İstanbul Altın Borsası Kıymetli Madenler Ödünç Piyasasında portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %25'i tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

i) Şirket portföyüne, T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlerden borsa veya borsa dışında ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada, kote olduğu diğer borsalarda veya borsa dışında satılabilir.

j) Şirket portföyüne, Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerini dahil edebilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşınması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların Takasbank'da Şirket adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir. Borsa dışında taraf olunan ters repo işlemlerine Şirket portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Şirket, Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar taraf olabilir.

Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 6 ncı maddesi çerçevesinde belirlenir. Şu kadar ki; faiz oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranları dikkate alınmak üzere, Şirket yönetim kurulunun sorumluluğundadır. Bu itibarla borsa dışında repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde Şirketin resmi internet sitesinde ve KAP'ta sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında kamuya bilgi verilmesi gerekmektedir. Söz konusu sözleşmelere ilişkin bilgi ve belgeler ayrıca Şirket merkezinde sözleşme tarihini

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

müteakip 5 yıl süreyle muhafaza edilir.

k) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Şirket portföyüne dahil edilmesi veya Şirket portföyünden çıkartılması mümkündür.

l) Şirket portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, future ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Şirket net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirketin yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Borsa dışında gerçekleştirilecek vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin esaslar Kurulca belirlenir.

m) Şirket portföyüne varantlar dahil edilebilir. Varantlara yapılan yatırımların toplamı Şirket portföy değerinin %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan varantların toplamı Şirket portföy değerinin %10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantların toplamı ise Şirket portföy değerinin %5'ini geçemez. Şirketin açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

n) Şirket portföyünün en fazla %20'si ulusal veya uluslararası borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

o) Portföydeki varlıkların değerinin fiyat hareketleri, temettü dağıtımı ve rüçhan haklarının kullanılması nedeniyle, Şirket esas sözleşmesinde ve ilgili Tebliğde belirtilen asgari sınırların altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde esas sözleşmede ve ilgili Tebliğde belirtilen sınırlara getirilmesi zorunludur. Belirtilen süre içinde elden çıkartmanın imkansız olması veya büyük zarar doğuracağına belirlenmesi halinde süre Şirketin başvurusu üzerine Kurul tarafından uzatılabilir.

ö) Şirket portföyüne alımlar ve portföyden satımlar rayiç değer ile yapılır. Rayiç değer, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için ise işlem gününde Şirket lehine alımda en düşük, satışta en yüksek fiyattır.

p) Şirket, özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>paylarına yatırım yapabilir.</p> <p>r) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında yeterli miktarda nakit tutulur. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.</p>	
<p>ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI</p> <p>Madde 13- (1) Şirket portföyündeki varlıklar, saklayıcı nezdinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde saklanır. (2) Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları Şirket adına Takasbank nezdinde saklanır. Bunun dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının saklanması konusunda Şirket, Kurul tarafından uygun görülme ve Takasbank'a dışarıda saklanan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgileri aktarmak veya erişimine olanak tanımak koşulu ile bir başka saklayıcıdan saklama hizmeti alabilir. (3) Şirket portföyündeki kıymetli madenlerin İstanbul Altın Borsasında saklanması zorunludur. Kıymetli madenlerin saklanması ilişkin sözleşmenin esasları İstanbul Altın Borsası tarafından belirlenir. (4) Şirket portföyündeki yabancı menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçları yetkili bir aracı kuruluş nezdinde saklanır. Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık gösterebilir. Saklamacıların gönderdiği belgelerin Şirket nezdinde tutulması zorunludur.</p>	<p>ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI</p> <p>Madde 13- Şirket portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'na yetkilendirilmiş kuruluşlar nezdinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde saklanır. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerde yer alan yürürlük ve uyum süreleri saklıdır.</p>
<p>ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN İDARESİ</p> <p>Madde 15- Şirket, yeterli sayıda personel istihdam etmek kaydıyla kendi portföyünü yönetebileceği gibi portföy yönetim hizmetini imzalanan bir sözleşme ve Kurul'un portföy yöneticiliğine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip kurumlardan da sağlayabilir.</p> <p>Şirket, portföy yönetim hizmetini dışarıdan sağlamadığı durumda, Kurul'dan yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir kurumdan imzalanan bir sözleşme ve Kurul'un yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti alabilir.</p> <p>Şirket, muhasebe, operasyon ve risk yönetimi sistemleri gibi hizmetler ile iç kontrolden sorumlu personeli bir aracı kuruluştan veya portföy yönetim şirketinden sağlayabilir.</p>	<p>PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİ HİZMETİ, DANIŞMANLIK VE DİĞER HİZMETLER</p> <p>Madde 15- Şirket, yeterli sayıda ihtisas personeli istihdam etmek kaydıyla kendi portföyünü yönetebileceği gibi portföy yönetim hizmetini Kurulun onayının alınması şartıyla ve imzalanacak bir sözleşme ile bir portföy yönetim şirketinden de sağlayabilir.</p> <p>Şirket, portföy yönetim hizmetini dışarıdan sağlamadığı durumda, Kurulun onayının alınması şartıyla yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir portföy yönetim şirketinden imzalanacak bir sözleşme ve Kurul'un yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti alabilir.</p> <p>Şirket, muhasebe ve operasyon gibi hizmetler ile iç kontrolden sorumlu personeli yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan sağlayabilir. Bir portföy yönetim şirketinden portföy</p>

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

YENİ ŞEKİL

<p>Bu hizmetlerin alımı esnasında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve sınırlamalarına uyulur.</p>	<p>yönetim hizmeti alınması halinde, ilgili portföy yönetim şirketinden risk yönetim hizmeti de alınabilir.</p> <p>Bu hizmetlerin alımı esnasında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve sınırlamalarına uyulur.</p> <p>Şirket bünyesinde, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, iç kontrol sisteminin ve teftiş biriminin oluşturulması zorunludur. Risk yönetim sistemi ise söz konusu hizmetin Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde dışarıdan sağlanmaması halinde Şirket bünyesinde oluşturulur.</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>GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER</p> <p>Madde 21- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununda belirtilen şartları haiz olması zorunludur. Genel müdürün münhasıran ve tam zamanlı olarak bu görev için istihdam edilmiş olması zorunludur. Genel müdürlük görevine 12 aylık süre içerisinde üç aydan fazla vekâlet edilemez. Bu sürenin sonunda bu göreve yeniden vekâleten atama yapılamaz.</p> <p>Genel müdür, yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ve ilgili diğer 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>TEMSİLCİ TAYİNİ</p> <p>Madde 28- Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini genel kurullarda Türk Ticaret Kanununun 427-431. madde hükümlerine göre temsil ettirebilirler.</p> <p>Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerine uyulur.</p>	<p>TEMSİLCİ TAYİNİ</p> <p>Madde 28- Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde temsilci olarak genel kurula yollayabilir.</p> <p>Vekâletnamenin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir.</p> <p>Katılma haklarını temsilci olarak kullanan kişi, temsil edilenin talimatına uyar. Talimata aykırılık oyu geçersiz kılmaz.</p>

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 27 Mart 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

ÖZGÜR TEMEL

BAŞKAN (02.12.2013 – 26.03.2014)

University of Birmingham Business School'dan mezun olan Temel, 1994 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamıştır. 1995 - 2003 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş olarak, 2003 - 2008 yılları arasında sırasıyla Sermaye Piyasaları Bölümü, İzmir Şubesi ve Ege Kurumsal Şubesinde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne 2008 yılında Birim Müdürü olarak atanmış, 2013 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Özgür Temel'in bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

UFUK ÜMİT ONBAŞI

BAŞKAN VEKİLİ (27.03.2013 – 26.03.2014)

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 yürütmektedir.

VOLKAN KUBLAY

ÜYE (27.03.2013 – 26.03.2014)

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.

SERKAN UĞRAŞ KAYGALAK
ÜYE (02.12.2013 – 26.03.2014)

ODTÜ İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Kaygalak, 1997 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 - 2008 yılları arasında Fon Yönetimi Bölümü'nde Müdür Yardımcısı, 2008 - 2010 yılları arasında Tarsus Şube Müdürü, 2010 - 2013 yılları arasında ise Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmış, 29.04.2013 tarihinde Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümüne Müdür olarak atanmıştır. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (27.03.2013 – 26.03.2014)

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 (27.03.2013 – 26.03.2014)

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 (27.03.2013 – 26.03.2014)

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 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

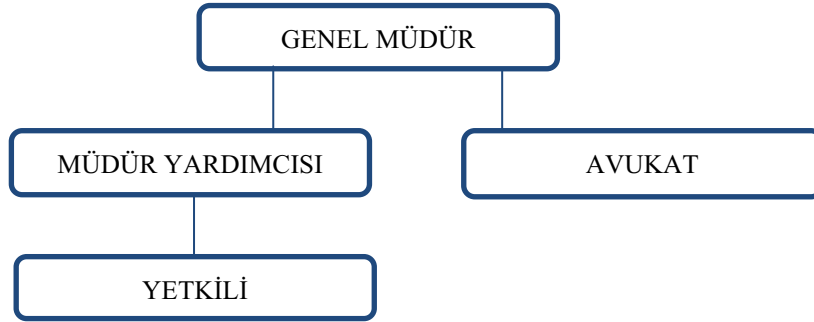
DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ :

G.Meltem Kökden : Yönetim Kurulu Başkanı (01.01.2013 – 02.12.2013)
Nevra Toktaş : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2013 – 02.12.2013)

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

ORGANİZASYON ŞEMASI :



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibariyle 4'tür. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

I. Genel Ekonomik Durum

Avrupa'daki durgunluğun devam ettiğini ve Çin'in büyümesinin hızla yavaşladığını gösteren verilerin etkisiyle yaşanan satış baskısına rağmen küresel piyasalar, 2013 yılına genel olarak iyimser bir konjonktürde girmiştir. Haziran ayında ABD Merkez Bankası'nın (FED), büyümenin hızlanması durumunda varlık alımlarını azaltılacağına ilişkin açıklaması piyasalarca genişleyici para politikasından çıkış olarak nitelendirilmiş, küresel piyasalarda ciddi bir satış baskısı yaşanmıştır. Eylül ayında FED'in varlık alımlarını azaltma konusunda geri adım atması dünya borsalarında yükseliş yaşanmasını sağlamış olsa da ABD ekonomisinden gelen güçlü veriler ve FED yetkilileri tarafından yapılan çelişkili açıklamalar piyasalardaki yükselişin kısa sürmesine neden olmuştur. Nihayetinde ABD Merkez Bankası Aralık ayında yaptığı toplantısında, 1 yılı aşkın süredir devam ettiği aylık 85 milyar USD tutarındaki varlık alım programını Ocak 2014'ten itibaren 10 milyar USD azaltma kararı almıştır. Bu karar sonrasında Avrupa ve ABD gelişmiş ülke borsaları kazançlarını korurken, gelişmekte olan piyasalar genelde satıcı seyriz izlemiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri FED toplantısından sonra satışlara maruz kalmışlardır.

Yurt içinde ise 17 Aralık tarihinde başlatılan yolsuzluk soruşturmasının siyasi ve ekonomik istikrarı bozabileceği endişesi yılın son haftalarında Türkiye'ye yönelik risk algısının bozulmasına neden olmuş, bu gelişmeler paralelinde kabinede değişiklikler yapılmıştır. Türkiye'ye yönelik risk algısındaki bozulma yatırımcıların da daha güvenli yatırım araçlarına yönelmesine neden olmuştur. Bu çerçevede, 17 Aralık'tan itibaren hızlı bir şekilde gerileyen BİST-100 endeksi 2013 yılını % 13,3 oranında düşüş ile 67.801 puandan kapatmıştır. Söz konusu gelişmelerin etkileri tahvil piyasasında da gözlenmiş, gösterge bileşik DİBS faizi risk göstergelerindeki bozulma paralelinde yükseliş eğilimi sergileyerek 2013 yılını % 10,10 civarında kapatmış, faizler Ağustos ayından bu yana ilk defa çift haneli düzeyde gerçekleşmiştir.

Türkiye ekonomisi 2013 yılının üçüncü çeyreğinde de toparlanma eğilimini sürdürmüş ve bir önceki yılın aynı dönemine göre % 4,4 oranında büyüme kaydetmiştir. USD % 19,4, Euro % 24,5 oranında artış göstermiş, enflasyon oranları ise yıl sonu itibariyle ÜFE'de % 6,97, TÜFE'de % 7,40 olarak gerçekleşmiştir.

II. Sektördeki Durum

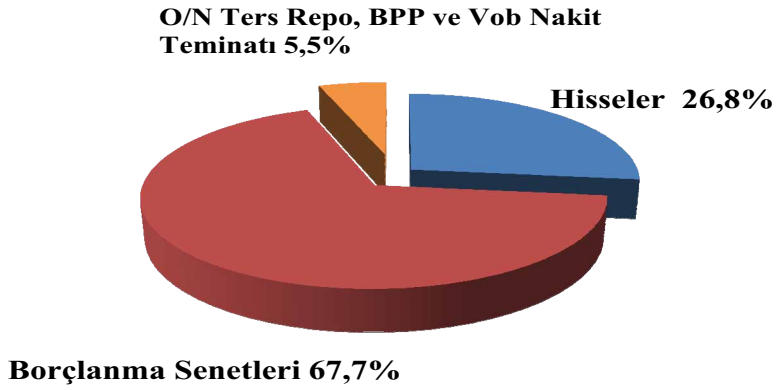
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

2013 yılı sonu itibariyle 12 adete düşmüş olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, yıl içinde en son kamuya açıkladıkları 27 Aralık 2013 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 486.307.973.- TL olarak gerçekleşmiştir.

III. Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 26,8 oranında hisse, % 67,7 oranında borçlanma senetleri, % 5,5 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Vob teminat hesabı şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2013 itibariyle 261.316.525- TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 53,7'dir.

2013 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Şirket portföyünde 31 Aralık 2013 itibariyle % 3,5 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

Dönem içinde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

16/05/2013 – 31/12/2013

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(BİST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 45 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 15+ (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

Yatırım Stratejisi :

% 0 - % 30 hisse senetleri
% 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
% 15 - % 45 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

01/01/2013 – 15/05/2013

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 30 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 hisse senetleri
% 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
% 10 - % 40 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

2013 yılında gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2013		2012	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	578.450.011	3.476.691	1.038.737.409	29.098.423
Borçlanma Senetleri	258.998.991	(1.309.435)	461.683.955	9.769.637

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2013	31.12.2012	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	261.876.849	289.521.429	- % 9,55
Borç Toplamı (TL)	1.193.842	1.113.190	% 7,25
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	
Özvarlık Toplamı (TL)	260.683.007	288.408.239	- % 9,61
Net Kar /(Zarar) (TL)	4.376.908	47.526.852	- % 90,79
Hasılat (TL)	397.266.388	769.839.500	- % 48,40
Piyasa Değeri (TL)	157.387.298	184.689.177	- % 14,78
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	0,98	1,15	

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,46	% 0,39
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 99,54	% 99,62

Şirketimizin 27 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 29 Mart 2013 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 20'si oranında 32.119.856,80 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, dağıtım öncesi 1,25 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız (ISYAT) temettü dağıtımı sonrasında 1,05 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 31 Aralık 2013 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 1,6 oranında büyümüştür.

IV. 31.12.2013 itibariyle Ortaklık Yapısı :

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	42.466.693	26,44
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'si (A) Grubu, 156.474.265 TL'si (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

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

V. Risklere ilişkin değerlendirme ve risk yönetim sistemi :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

VI. İç kontrol faaliyetleri :

Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde güncellenmiş olan İç Kontrol Yönetmeliği ve ilgili Yönetim Kurulu kararı 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 hazırlanan 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, 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 (6102 sayılı TTK gereğince denetim kurulu Nisan 2013'den itibaren kaldırılmıştır) aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2013 yılında Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 702.769 TL'dir.

IX. Birleşmeye ilişkin hususlar :

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İSYAT - o dönemdeki unvanı İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.) ile TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (TSKYO) devralınmak suretiyle birleşmesine karar verilmiş, ilgili yasal mercilerden alınan izinler sonrasında birleşme işlemi, Şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında 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, TSKYO 16 Temmuz 2012 itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde İSYAT'a 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 TSKYO 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 01.01.2013- 31.12.2013 döneminde ilişkili taraflar ile yaptığı işlemlerin tutarları ve ilgili kurumlar aşağıda yer almaktadır;

(TL)	
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.887.166
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	1.524.710
T. İş Bankası A.Ş.	222.057
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	13.643
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.902
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.A.Ş.	2.722
Toplam	3.652.200

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2013 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“2013 faaliyet yılında Şirketimizin ana ortağı olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

XI. 01.01.2013 – 31.12.2013 dönemine ilişkin önemli gelişmeler :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2012 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 27 Mart 2013 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda 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. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 47,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, denetçi raporu, kar dağıtım tablosu, iç yönerge 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 hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Toplantıda, yönetim kurulu üyeleri raporun ilk kısmında yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2012 yılı karından çıkarılmış sermayenin % 20'si oranında, 32.119.856,80 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 29 Mart 2013 tarihinde başlayarak 2 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

Aynı toplantıda 2013 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan "İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" nin onaylanmasına ve Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine karar verilmiştir. Ayrıca genel kurul toplantısında Şirketin Bağış Politikası onaylanmış, 115.000 TL bağış üst sınırı olarak belirlenmiş, 2012 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi verilmiştir.

Olağanüstü Genel Kurul :

Şirketin olağanüstü genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 3 Mayıs 2013 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda Şirketin ana sözleşmesinin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa uyum sağlayabilmesi amacıyla 1., 3., 8., 9., 11., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 32., 33., 34., 36. maddelerinin ayrıca B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığına geçişine ve buna istinaden unvan değişikliğine ilişkin olarak da 2. maddesi ile 12. maddesinin p bendinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine, 24., 35., geçici madde 1, geçici madde 2, geçici madde 3 ve geçici madde 4'ün kaldırılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Toplantı duyurusunda gündem, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, ana sözleşme tadil tasarısına, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiştir. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 47,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde 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 hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur. Ana sözleşmenin son hali Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL

KURULUŞ

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.

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. Vakfı	T.C.	Hacı Mehmet Sok. Tibaş Vakfı 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

ŞİRKETİN UNVANI

Madde 2- Şirketin ticaret unvanı, " İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

Madde 3- Şirketin merkezi İSTANBUL'dadır.

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.

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.

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 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.

BORÇLANMA SINIRI VE BORÇLANMA SENETLERİ İLE ALMA-DEĞİŞTİRME HAKKINI İÇEREN MENKUL KIYMETLERİN ÇIKARILMASI

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. Borçlanma senetlerinin bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır.

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.

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

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 ulaşılammış 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.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdokuzbinikiyüzseksen-dört) 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 (yüzellialtmilyondörtüzyüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş 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.

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.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

Madde 12/p- Şirket, özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırım yapabilir.

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

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.

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.

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.

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 Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

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.

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.

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

YÖNETİM KURULUNA SEÇİLME ŞARTLARI

Madde 17- Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

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 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.

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.

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.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

Madde 19- Yönetim kurulu başkan ve üyelerine genel kurul kararı ile belirlenmiş olmak şartıyla ücret, ikramiye, huzur hakkı ve prim ödenebilir.

ŞİRKETİ YÖNETİM, İLZAM VE YÖNETİMİN DEVRİ

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.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı 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.

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.

Türk Ticaret Kanununun 375. maddesinde öngörülen 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.

Yönetim devredilmediği takdirde yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

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.

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.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

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.

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.

Yönetim kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.

YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR

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 ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapamayacağı gibi, aynı tür işlerle uğraşan bir şirkete sorumluluğu sınırsız bir ortak sıfatıyla giremez.

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.

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.

DENETİM

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.

Şirket denetiminde Türk Ticaret Kanununun 397. ila 406. maddesi hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Madde 24- Kaldırılmıştır.

GENEL KURUL TOPLANTILARI

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 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.

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.

Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi saklı kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınmaz.

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.

Kayden izlenen paylar açısından genel kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tebliği hükümleri saklıdır.

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.

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.

Genel kurul toplantılarında, bu esas sözleşmenin 11. maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her 1 Kuruluş itibari değer bir oy hakkı verir ve genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanununun 434. maddesi uyarınca, sahip oldukları paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar.

Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılım ;

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.

TOPLANTI YERİ

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.

TOPLANTIDA İLGİLİ BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI

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.

TEMSİLCİ TAYİNİ

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.

OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ

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.

İLANLAR

Madde 30- Şirkete ait ilanlara ilişkin Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

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.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunundan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur. Şirketin mevzuat gereği yapacağı ilanlar ayrıca internet sitesinde yayınlanır.

HESAP YILI

Madde 32- Şirketin hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

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;

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 düşüldükten 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.

h) Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanununun 520. maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayrılır.

i) 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.

i) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

KAR DAĞITIM ZAMANI

Madde 34- Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Kanununun ilgili maddesine ve Kurul tebliğlerine uyulur.

Madde 35- Kaldırılmıştır.

ŞİRKETİN SONA ERMESİ VE TASFİYESİ

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.

Geçici Madde 1- Kaldırılmıştır.

Geçici Madde 2- Kaldırılmıştır.

Geçici Madde 3- Kaldırılmıştır.

Geçici Madde 4- Kaldırılmıştır.

XII. Kâr Dağıtım Politikası :

Şirket Ana Sözleşmesinin 33. maddesi gereğince, net dağıtılabılır kârımızın en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Yönetim Kurulumuzun 20.02.2013 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede,

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 itibarıyla 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. Mevzuat değişikliği :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği 29 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanmıştır. Tebliğ genel itibariyle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa uyum sağlama amacını taşıması yanında bazı önemli yenilikler içermektedir. Bu çerçevede operasyonel bazı değişikler hayata geçirilmiş, ana sözleşme değişikliği çalışmalarını başlatılmıştır. İlgili tebliğe istinaden hazırlanan ana sözleşme taslağı 26 Aralık 2013 tarihinde Yönetim Kurulunca onaylanmış, 27 Aralık 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna ana sözleşme değişikliği başvurusunda bulunulmuştur. Tebliğe uyum için 1 yıl süre tanınmakta olup, uyum çalışmalarını devam ettirmektedir.

XIV. Davalar:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 479/2 maddesinde *“Bir paya en çok onbeş oy hakkını tanınabilir. Bu sınırlama, kurumlaşmanın gerektirdiği veya haklı bir sebebin ispatlandığı durumlarda uygulanmaz. Bu iki halde, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinin, kurumlaşma projesini veya haklı sebebi inceleyip, bunlara bağlı olarak, sınırlamadan istisna edilme kararını vermesi gerekir...”* hükmü yer almaktadır. Bu hükme istinaden şirketimizin toplam 4.125.019 TL tutarındaki A grubu paylarının sahibi olan İş Yatırım Menkul Değerler A.ř., Anadolu Hayat Emeklilik A.ř. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.ř., haklı sebeplerin bulunması nedeniyle sahip oldukları A Grubu paylara 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 479/2. maddesinde yer alan sınırlamanın uygulanmamasını, ilgili paylara tanınan imtiyazın esas sözleşmede aynen muhafaza edilmesi talebi ile 26.02.2013 tarihinde İstanbul Asliye Ticaret Mahkemesine başvurmuşlardır. şirketimizin davalı konumunda olduğu 2013/60 Esas numaralı söz konusu davaya ilişkin olarak İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 07.11.2013 tarihli gerekçeli kararında, A grubu imtiyazlı paylara TTK 479/2 maddesindeki sınırlamanın uygulanmamasına, ilgili payların sınırlamadan istisna edilmesine hükmedilmiştir.

XV. Diğer hususlar :

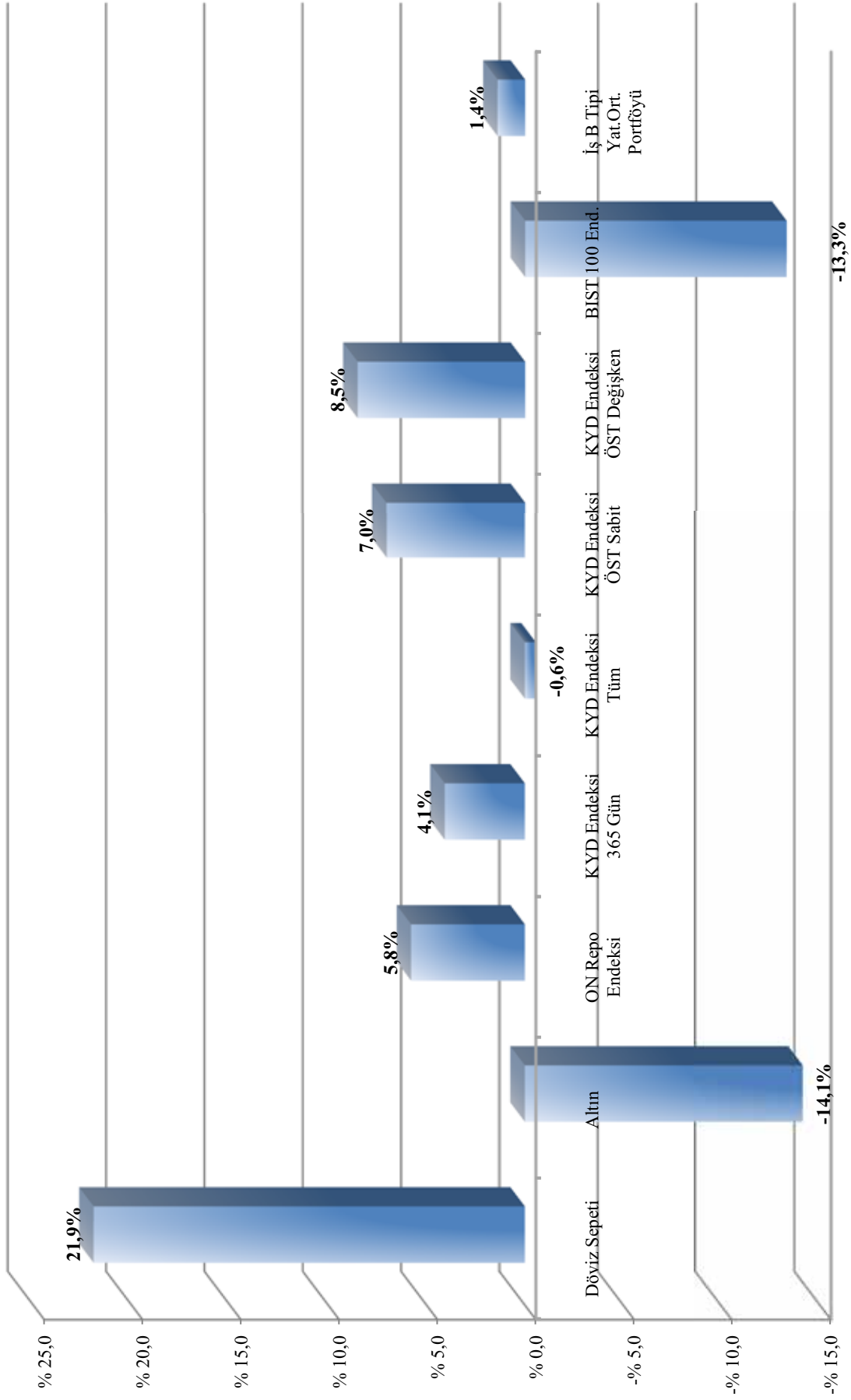
2013 yılında şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.

Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu : Şirketin ilgili dönem içinde en son açıklanan ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 27/12/2013 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam		Grup (%)	Genel (%)	
		Akış Maliyeti	Rayiç Değer			
I) HİSSE SENEDİ	7.432.414,50	46.288.442,70	41.895.096,22	100,00%	16,04%	16,16%
Haberleşme	275.000,00	2.946.388,70	2.816.250,00	6,72%	1,08%	1,09%
TTKOM	50.000,00	333.316,82	285.000,00	0,68%	0,11%	0,11%
TECELL	225.000,00	2.613.071,88	2.531.250,00	6,04%	0,97%	0,98%
Araç Kurumlar	0,61	0,93	0,75	0,00%	0,00%	0,00%
ISMEN	0,61	0,93	0,75	0,00%	0,00%	0,00%
Borsa Yatırım Fonları	388.107,00	9.150.348,11	7.350.746,58	17,55%	2,81%	2,84%
ISY30	388.107,00	9.150.348,11	7.350.746,58	17,55%	2,81%	2,84%
Gıda, İçki ve Tütün	30.500,00	2.418.512,53	3.217.750,00	7,68%	1,23%	1,24%
DOCO	30.500,00	2.418.512,53	3.217.750,00	7,68%	1,23%	1,24%
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik	25.000,00	1.173.721,18	995.000,00	2,37%	0,38%	0,38%
TUPRS	25.000,00	1.173.721,18	995.000,00	2,37%	0,38%	0,38%
Metal Ana Sanayi	273.799,37	642.515,45	640.690,02	1,53%	0,25%	0,25%
KRDMD	0,37	0,46	0,36	0,00%	0,00%	0,00%
EREGL	273.799,00	642.514,99	640.689,66	1,53%	0,25%	0,25%
Metal Eşya, Makine ve Gereç	35.000,00	420.500,00	404.250,00	0,96%	0,15%	0,16%
ARCLK	35.000,00	420.500,00	404.250,00	0,96%	0,15%	0,16%
Perakende Ticaret	60.000,33	1.278.934,67	864.004,75	2,06%	0,33%	0,33%
MGROS	60.000,33	1.278.934,67	864.004,75	2,06%	0,33%	0,33%
Ulaştırma	0,54	4,09	3,13	0,00%	0,00%	0,00%
THYAO	0,54	4,09	3,13	0,00%	0,00%	0,00%
Bankalar	3.550.005,50	18.365.610,68	15.721.998,04	37,53%	6,02%	6,07%
YKBANK	350.000,21	1.420.312,67	1.239.000,74	2,96%	0,47%	0,48%
TSKB	1.549.999,63	2.949.668,87	2.588.499,38	6,18%	0,99%	1,00%
ISATR	6,00	167.004,05	99.000,00	0,24%	0,04%	0,04%
HALKB	250.000,00	3.713.125,21	2.912.500,00	6,95%	1,12%	1,12%
GARAN	875.000,00	6.461.793,31	5.670.000,00	13,53%	2,17%	2,19%
AKBANK	524.999,66	3.653.706,57	3.212.997,92	7,67%	1,23%	1,24%
Holding ve Yatırım Şirketleri	2.395.001,15	8.908.842,61	9.064.402,96	21,64%	3,47%	3,50%
SISE	0,66	1,85	1,70	0,00%	0,00%	0,00%
SAHOL	300.000,00	2.668.739,69	2.436.000,00	5,81%	0,93%	0,94%
KCHOL	225.000,00	2.093.578,23	1.822.500,00	4,35%	0,70%	0,70%
ISGSY	1.870.000,49	4.146.522,84	4.805.901,26	11,47%	1,84%	1,85%
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı	400.000,00	983.063,77	820.000,00	1,96%	0,31%	0,32%
EKGYO	400.000,00	983.063,77	820.000,00	1,96%	0,31%	0,32%
II) BORÇLANMA SENEDİ	205.748.831,00	212.841.710,67	204.296.717,37	100,00%	78,23%	78,81%
TRT040614T12	2.500.000,00	2.510.180,46	2.507.650,75	1,23%	0,96%	0,97%
TRT060814T18	7.000.000,00	7.395.911,98	7.365.859,20	3,61%	2,82%	2,84%
TRT070115T13	9.500.000,00	9.927.447,15	9.506.131,30	4,65%	3,64%	3,67%
TRT071015T12	6.500.000,00	6.517.234,62	6.460.417,60	3,16%	2,47%	2,49%
TRT080317T18	7.000.000,00	7.600.461,54	7.020.886,60	3,44%	2,69%	2,71%
TRT080323T10	2.000.000,00	1.728.990,00	1.670.885,60	0,82%	0,64%	0,64%
TRT120122T17	11.700.000,00	14.501.362,36	11.683.971,00	5,72%	4,47%	4,51%
TRT130515T11	9.000.000,00	8.675.650,54	8.521.076,70	4,17%	3,26%	3,29%
TRT140218T10	9.000.000,00	9.336.730,75	8.131.509,90	3,98%	3,11%	3,14%
TRT140922T17	7.500.000,00	8.737.802,09	6.908.832,75	3,38%	2,65%	2,67%
TRT150120T16	6.300.000,00	7.987.581,00	6.709.133,34	3,28%	2,57%	2,59%
TRT170615T16	4.300.000,00	4.753.260,30	4.333.136,23	2,12%	1,66%	1,67%
TRT200618T18	11.500.000,00	11.403.591,33	10.818.769,90	5,30%	4,14%	4,17%
TRT240914T15	10.000.000,00	10.354.611,54	10.058.588,00	4,92%	3,85%	3,88%
TRT270116T18	7.500.000,00	7.519.126,93	7.648.479,00	3,74%	2,93%	2,95%
TRT270923T11	2.000.000,00	2.021.120,88	1.856.554,40	0,91%	0,71%	0,72%
TRQSKBK21411	2.500.000,00	2.500.000,00	2.527.175,00	1,24%	0,97%	0,97%
TRQVKFB11416	3.091.845,00	2.980.597,61	3.079.703,32	1,51%	1,18%	1,19%
TRSAKKB11416	500.000,00	493.085,00	498.804,60	0,24%	0,19%	0,19%
TRSAKKB21514	5.610.000,00	5.628.298,00	5.646.494,73	2,76%	2,16%	2,18%
TRSAKKB41512	900.000,00	903.547,74	901.593,00	0,44%	0,35%	0,35%
TRSAKKBK1419	5.000.000,00	5.000.000,00	5.018.131,50	2,46%	1,92%	1,94%
TRSAKFK21416	980.000,00	997.872,62	991.344,77	0,49%	0,38%	0,38%
TRSBEDS41611	13.740.000,00	13.789.706,38	13.986.573,92	6,85%	5,36%	5,40%
TRSCCKB11511	3.990.000,00	4.004.342,86	4.086.582,74	2,00%	1,56%	1,58%
TRSCRSIA1516	2.260.000,00	2.414.212,96	2.289.842,85	1,12%	0,88%	0,88%
TRSEVA61615	1.330.000,00	1.331.445,63	1.331.634,84	0,65%	0,51%	0,51%
TRSERGL31517	5.000.000,00	5.019.083,39	5.135.163,00	2,51%	1,97%	1,98%
TRISINGB11411	2.790.000,00	2.598.745,50	2.779.732,24	1,36%	1,06%	1,07%
TRISIFN21416	4.650.000,00	4.688.827,50	4.708.563,03	2,30%	1,80%	1,82%
TRSKCTF11513	3.000.000,00	3.000.000,00	3.017.583,00	1,48%	1,16%	1,16%
TRSORFNK1518	3.500.000,00	3.500.000,00	3.546.883,20	1,74%	1,36%	1,37%
TRSPKPB61517	4.780.000,00	4.824.275,07	4.801.645,75	2,35%	1,84%	1,85%
TRSRNSH71616	4.700.000,00	4.700.000,00	4.801.346,57	2,35%	1,84%	1,85%
TRSRNSHA1514	2.370.000,00	2.409.789,35	2.366.158,94	1,16%	0,91%	0,91%
TRSTAMFA1515	2.500.000,00	2.500.000,00	2.512.205,75	1,23%	0,96%	0,97%
TRSTCZB41418	46.000,00	46.392,72	46.663,76	0,02%	0,02%	0,02%
TRSTEBK61414	7.060.986,00	6.645.776,47	6.795.936,36	3,33%	2,60%	2,62%
TRSTISB11413	6.770.000,00	6.411.550,60	6.728.288,00	3,29%	2,58%	2,60%
TRSTPFC71516	2.670.000,00	2.716.404,60	2.684.053,55	1,31%	1,03%	1,04%
TRSTPFC1419	2.710.000,00	2.766.693,20	2.812.730,68	1,38%	1,08%	1,09%
III) DİĞER	12.842.535,00	10.925.000,00	10.931.459,71	100,00%	4,19%	4,22%
BPP	925.000,00	925.000,00	925.566,56	8,47%	0,35%	0,36%
Repo TRSRNSH71616	11.917.535,00	10.000.000,00	10.005.893,15	91,53%	3,83%	3,86%
IV) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ						
KISA POZİSYONLAR	1.200,00	9.842.707,44	9.327.000,00	100,00%	3,57%	3,60%
VOB F_U0301213S0	1.200,00	9.842.707,44	9.327.000,00	100,00%	3,57%	3,60%
V) VOB NAKİT TEMİNAT	4.030.957,67	4.030.957,67	4.030.957,67	100,00%	1,54%	1,56%
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V)			261.154.230,97			
HAZİR DEĞERLER (+)			53.866,69			
ALACAKLAR (+)			218.422,50			
DİĞER AKTİFLER (+)			82.939,16			
BORÇLAR (-)			2.292.182,74			
TOPLAM DEĞER			259.217.276,58			
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI			1,61			

2013 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

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 yansıtıp 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 B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

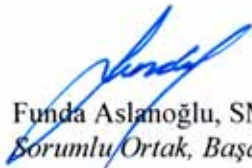
6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402. Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzenininin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır.

Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 10 Nisan 2012 tarihinde kurmuş olup, komite iki üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacına yönelik altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

İstanbul, 30 Ocak 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		261.775.234	289.388.755
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.924.240	706.804
Finansal yatırımlar	5	248.249.495	280.765.911
Ticari alacaklar	6	3.596.261	7.909.397
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	<i>3.596.261</i>	<i>7.909.397</i>
Diğer alacaklar	7	-	3.427
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	19	<i>-</i>	<i>3.427</i>
Diğer dönen varlıklar	12	5.238	3.216
Duran Varlıklar		101.615	132.674
Finansal yatırımlar	5	1	1
Maddi duran varlıklar	8	92.622	113.492
Maddi olmayan duran varlıklar	9	8.992	19.181
TOPLAM VARLIKLAR		261.876.849	289.521.429
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.084.816	990.310
Ticari borçlar	6	198.971	117.360
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	19	<i>117.421</i>	<i>117.360</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>81.550</i>	<i>-</i>
Diğer borçlar	7	20.042	69.761
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	19	<i>7.134</i>	<i>56.979</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>12.908</i>	<i>12.782</i>
Kısa vadeli karşılıklar		865.803	803.189
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	<i>74.604</i>	<i>75.336</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	10	<i>791.199</i>	<i>727.853</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		109.026	122.880
Uzun vadeli karşılıklar		109.026	122.880
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	<i>109.026</i>	<i>122.880</i>
ÖZKAYNAKLAR		260.683.007	288.408.239
Ödenmiş sermaye	13	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	25.458.382	20.673.453
Geçmiş yıllar karları	13	69.219.901	58.580.118
Net dönem karı		4.376.908	47.526.852
TOPLAM KAYNAKLAR		261.876.849	289.521.429

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	14	397.266.388	769.839.500
Satışların maliyeti (-)	15	(391.266.245)	(720.414.467)
BRÜT KAR		6.000.143	49.425.033
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.546.935)	(1.834.834)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(76.300)	(63.347)
ESAS FAALİYET KARI		4.376.908	47.526.852
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		4.376.908	47.526.852
Finansman giderleri (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.376.908	47.526.852
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		4.376.908	47.526.852
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI		4.376.908	47.526.852
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,0273	0,2959
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,0273	0,2959

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Bağımsız Denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
DÖNEM KARI	4.376.908	47.526.852
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	17.717	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.394.625	47.526.852

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Birikmiş karlar</i>						
		Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2012 – işletme birleşmesi öncesi		134.662.500	28.947	12.416	16.853.665	74.856.200	(2.636.156)	223.777.572
işletme birleşmesinden kaynaklanan değişimler (*)		25.936.784	939.663	47.506	1.665.188	13.587.365	(3.526.691)	38.649.815
1 Ocak 2012 – işletme birleşmesi sonrası		160.599.284	968.610	59.922	18.518.853	88.443.565	(6.162.847)	262.427.387
Transferler		-	-	-	2.154.600	(8.317.447)	6.162.847	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	47.526.852	47.526.852
Ödenen temettümler		-	-	-	-	(21.546.000)	-	(21.546.000)
31 Aralık 2012 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	20.673.453	58.580.118	47.526.852	288.408.239
1 Ocak 2013		160.599.284	968.610	59.922	20.673.453	58.580.118	47.526.852	288.408.239
Transferler	13	-	-	-	4.784.929	42.741.923	(47.526.852)	-
Dönem karı		-	-	-	-	-	4.376.908	4.376.908
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	17.717	-	17.717
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	17.717	4.376.908	4.394.625
Ödenen temettümler	13	-	-	-	-	(32.119.857)	-	(32.119.857)
31 Aralık 2013 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	25.458.382	69.219.901	4.376.908	260.683.007

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

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı		4.376.908	47.526.852
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları)	14	10.962.208	(22.092.574)
Amortisman ve itfa payları	8,9	40.663	17.153
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık giderindeki artış	11	67.763	105.111
Muhtemel vergi riski BSMV karşılık giderindeki artış	10	63.346	63.347
Faiz tahakkukları		(1.890)	2.119
Temettü gelirleri	14	(2.779.240)	(2.565.234)
Portföy yönetim ve aracılık komisyonu ile diğer gider tahakkukları	6	117.421	117.360
		12.847.179	23.174.134
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		21.554.208	(11.835.609)
Ticari alacaklardaki değişim		4.313.136	5.446.336
Diğer alacaklardaki değişim		3.427	(1.035)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(2.022)	(531)
Ticari borçlardaki değişim		(35.810)	(608.557)
Diğer borçlardaki değişim		(49.719)	47.922
Ödenen diğer karşılıklar		-	(15.453)
Ödenen izin, muhtemel prim, kıdem tazminatı karşılıkları	11	(64.632)	(105.463)
		38.565.767	16.101.744
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan Temettüleri	14	2.779.240	2.565.234
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		41.345.007	18.666.978
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(9.604)	(111.455)
Finansal varlık satışları		-	1.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(9.604)	(110.455)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri	13	(32.119.857)	(21.546.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(32.119.857)	(21.546.000)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		9.215.546	(2.989.477)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		9.215.546	(2.989.477)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		706.703	3.696.180
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	9.922.249	706.703

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş B Tipi 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'in İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı 8 Mayıs 2013 tarihinden itibaren İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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 2012: 4). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır. Şirket'in portföyü İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

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 ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 30 Ocak 2014 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. 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2012 tarihli kar veya zarar tablosunda, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih, 20/670 sayılı kararına istinaden birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemde 14.469.220 TL tutarındaki Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, Hasılat olarak, 3.912.247 TL tutarındaki Pazarlama, Satış ve Dağıtım giderleri, Satışların Maliyeti olarak sınıflanmıştır.

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 tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır. Şirket'in cari dönem içindeki muhasebe politikalarındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19 (2011)'da meydana gelen ve kayda alınan yükümlülüklerin tam değerini yansıtabilmek için daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren değişiklikleri uygulamaya başlamıştır. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlanması haricinde, Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

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 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 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.

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve satışların maliyeti

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerlendirme gelir/ giderleri ve vadeli işlem gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esaslı çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak İş Portföy Yönetimi AŞ'ye ödenen portföy yönetim ücretleri ile İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye ödenen aracılık komisyonlardan 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 tabii 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 - 5 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 oluştukça kar veya zarar 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 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 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 düşüldükten 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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay 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, pay 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 kar veya zarar tablosunda yansıtılır. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifra 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 diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	3,00	2,60
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 kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

Finansal tabloların Tebliğ'e 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

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 ISYAT 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 2012 yılında 160.599.284 TL'ye yükseltilerek, 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.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankadaki nakit	12.249	2.703
<i>Vadesiz mevduat</i>	12.249	2.703
Borsa para piyasasından alacaklar	910.206	204.032
Ters repo işlemlerinden alacaklar	9.001.785	500.069
Toplam	9.924.240	706.804

Borsa para piyasasından alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2013				
TL	%8,15	2 Ocak 2014	910.000	910.206
			910.000	910.206

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

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2013				
TL	%7,24	2 Ocak 2014	9.000.000	9.001.785
			9.000.000	9.001.785

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	9.924.240	706.804
Faiz ve değer artış tahakkukları	(1.991)	(101)
	9.922.249	706.703

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta açıklanmıştır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	248.249.495	280.765.911
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
Toplam	248.249.496	280.765.912

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 2013 tarihi itibarıyla BIST'da 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 2013 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

31 Aralık 2013			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	113.300.000	111.192.398	111.192.398
Özel sektör tahvil ve bonoları	92.448.831	92.923.266	92.923.266
Toplam	205.748.831	204.115.664	204.115.664
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.477.414	44.133.831	44.133.831
	213.226.245	248.249.495	248.249.495

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 2013 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 7-% 12,9 aralığındadır (31 Aralık 2012: %6,21- %10,84 aralığındadır).

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VOB işlem teminatları	3.596.261	6.003.514
Menkul kıymet satım alacakları	-	1.905.580
Diğer ticari alacaklar	-	303
Toplam	3.596.261	7.909.397

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Portföy yönetim komisyonları (Not 19)	99.083	107.887
Menkul kıymet alım borçları	81.550	-
Ödenecek komisyonlar (Not 19)	18.338	9.473
Toplam	198.971	117.360

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 19)	-	3.427
Toplam	-	3.427

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.848	12.722
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 19)	7.134	56.979
Diğer çeşitli borçlar	60	60
Toplam	20.042	69.761

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta verilmiştir.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	150.865	58.467	209.332
Alımlar	6.446	2.749	9.195
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	157.311	61.216	218.527
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(94.866)	(974)	(95.840)
Dönem gideri	(18.372)	(11.693)	(30.065)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(113.238)	(12.667)	(125.905)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2013	55.999	57.493	113.492
31 Aralık 2013	44.073	48.549	92.622
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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	58.840	58.840
Alımlar	409	409
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	59.249	59.249
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(39.659)	(39.659)
Dönem gideri	(10.598)	(10.598)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(50.257)	(50.257)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2013	19.181	19.181
31 Aralık 2013	8.992	8.992
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

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

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 2013 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 791.199 TL (31 Aralık 2012: 727.853 TL) tutarında karşılık ayırmış ve cari dönemde 63.346 TL (31 Aralık 2012: 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 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	74.604	75.336
Toplam	74.604	75.336

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	75.336	82.380
Ödenen izin ve primler	(53.540)	(76.703)
Dönem gideri	52.808	69.659
Dönem sonu karşılık	74.604	75.336

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	109.026	122.880
Toplam	109.026	122.880

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'ncı 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 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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 2013 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 % 8,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: sırasıyla %5,00, %7,73 ve %2,60). 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 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	122.880	116.188
Dönem içi ödemeler (-)	(11.092)	(28.760)
Hizmet maliyeti	7.584	10.215
Faiz maliyeti	7.371	3.204
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(17.717)	22.033
31 Aralık itibarıyla karşılık	109.026	122.880

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gelecek aylara ait giderler	5.238	3.216
Toplam	5.238	3.216

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2013	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2012
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	0,03	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	26,44	42.466.693	26,44	42.466.693
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(A)	-	-	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
Toplam sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

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 pay başına kar tutarları aynıdır.

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

Birleşme işlemi sebebiyle 2012 yılında 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.

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.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Yasal yedekler	25.458.382	20.673.453
Toplam	25.458.382	20.673.453

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 2012 tarihi itibarıyla bilançosunda yer alan 20.673.453 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 27 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 4.784.929 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 25.458.382 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 69.202.184 TL'dir (31 Aralık 2012: 58.580.118 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 17.717 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır.

Kar Dağıtımı

Şirket'in 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2012 yılı dağıtılabilir kârından, çıkarılmış sermayesinin % 20'si (brüt=net) oranında, 32.119.857 TL tutarında temettünün 29 Mart 2013 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 2 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

2012 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	Tutar
A- 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 519/a) %5	2.375.940
B- Ortaklara nakit kar payı	32.119.857
C- 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 519/c)	2.408.989
D- Geçmiş yıllar karlarına aktarılan	10.622.066
Toplam	47.526.852

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

14. HASILAT

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hisse senedi satışları	330.244.870	521.836.620
Tahvil ve bono satışları	59.752.064	233.533.660
Ara toplam	389.996.934	755.370.280
İtfa ve faiz gelirleri	13.546.046	7.960.558
Temettü gelirleri	2.779.240	2.565.234
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	1.417.320	(18.564.937)
Ters repo faiz gelirleri	488.449	361.737
Ödünç menkul kıymetlerden alınan kom.gelirleri	607	54.054
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	(2.236.162)	14.906.076
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	(8.726.046)	7.186.498
Ara toplam	7.269.454	14.469.220
TOPLAM HASILAT	397.266.388	769.839.500

15. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hisse senetleri satış maliyeti	326.768.179	492.738.197
Tahvil ve bono satış maliyetleri	61.061.499	223.764.023
Ara toplam	387.829.678	716.502.220
Aracılık komisyon giderleri (Not 19)	1.876.148	2.354.193
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 19)	1.524.710	1.506.654
Takas ve saklama komisyon giderleri	35.709	51.400
Ara toplam	3.436.567	3.912.247
TOPLAM SATIŞ MALİYETİ	391.266.245	720.414.467

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Yönetim kurulu aylıkları	472.500	520.600
Personel ücret ve giderleri	448.023	629.572
Kira giderleri	144.155	120.483
Denetim giderleri	88.803	80.633
İşletme giderleri	64.344	41.677
Sistem giderleri	63.931	46.981
İlan giderleri	55.197	42.624
Amortisman ve itfa payı giderleri	40.663	17.153
Kotasyon gideri	40.150	66.869
Aidat giderleri	10.046	25.450
İç kontrol ve risk yönetim giderleri	11.018	17.563
Hisse kayda alma gideri	-	51.874
Diğer giderler	108.105	173.355
Toplam	1.546.935	1.834.834

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Maaşlar ve ücretler	295.264	413.824
İzin ve prim karşılık gideri	52.808	69.659
SSK işveren payı	45.811	61.151
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	14.955	35.452
Diğer ücret ve giderler	39.185	49.486
Toplam	448.023	629.572

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 76.300 TL'lik tutar, Şirket'in ilgili dönemde Not 10'da açıklanan BSMV'ye ilişkin karşılık gideri ve diğer bazı vergi ödemelerini içermektedir. (31 Aralık 2012: 63.347 TL).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
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 (TL)	4.376.908	47.526.852
Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,0273	0,2959

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	12.249	2.696
	12.249	2.696
<i>Diğer alacaklar</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	-	3.427
	-	3.427

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 3.465.007 TL nominal, 7.822.863 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 11.420.000 TL nominal, 11.423.510 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 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 senedi).

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, aracılık komisyonları ve diğer hizmet bedeli</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	99.083	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	18.338	117.360
	117.421	117.360
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
T.İş Bankası AŞ	5.500	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.634	1.512
Ortaklara borçlar (*)	-	1.275
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	54.192
	7.134	56.979
Toplam	124.555	174.339

(*) Şirket'in son beş yıl içinde gerçekleşen nakit temettü ödemelerinden kaydıleşmemiş paylara isabet eden tutarlar ortaklara borçlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Bu tutarlar dönemde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 83. maddesi gereği Yatırımcı Tazmin Merkezi'ne devredilmiştir.

Dönem içindeki işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ve aracılık komisyonları</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.876.148	3.859.821
İş Portföy Yönetimi AŞ	1.524.710	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	1.026
Toplam	3.400.858	3.860.847

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>		
Türkiye İş Bankası AŞ (kira ve plaza işletim gideri)	222.057	-
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	13.643	20.755
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	11.018	10.563
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	1.902	7.351
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	2.722	2.528
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	-	112.000
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	-	36.736
TSKB (Bina işletim gideri ve risk yön.gid)	-	11.941
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (kira gideri)	-	8.483
Toplam	251.342	210.357

Temettü gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	1.047.689	546.935
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	324.545	413.984
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	123.900	156.606
Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.	9.467	-
Toplam	1.505.601	1.117.525

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	653.640	761.015
İzin ve muhtemel prim karşılığı	41.992	62.715
Kıdem tazminatı	7.137	7.902
Toplam	702.769	831.632

20. 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 Şirketi 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. Yönetim Kurulunca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, Şirket portföyü portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Şirket, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması komitesi tarafından değerlendirilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenen 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.

		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		147.610.800	126.095.922
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	137.698.809	125.391.821
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	9.001.785	500.069
	Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	910.206	204.032
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar		66.416.855	31.165.584
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	66.416.855	31.165.584
Finansal yükümlülükler		-	-

Şirketin 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 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 204.115.664 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirketin net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 4.227.356 TL tutarında azalış veya 5.808.093 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 156.557.405 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 2.591.381 TL tutarında azalış veya 2.718.403 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 2013 tarihi itibarıyla BIST'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 4.413.383 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 12.420.851 TL).

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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	Bankalardaki mevduat	İşlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar (2)	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2013										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	3.596.261	-	-	12.249	12.249	9.911.991	204.115.664	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	3.596.261	-	-	12.249	12.249	9.911.991	204.115.664	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerim teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerim teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kredi riski

	Alacaklar						Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat					
31 Aralık 2012	-	7.909.397	3.427	-	2.703	704.101	156.557.405	-	-	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾										
- 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	156.557.405	-	-	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

1. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2. Finansal yatırımların 111.192.398 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 75.326.639 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013							
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	198.971	198.971	198.971	-	-	-	-
Ticari borçlar	198.971	198.971	198.971	-	-	-	-
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	-	-	-	-

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.

21. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Aralık 2013	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	9.924.240	9.924.240
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	248.249.495	248.249.495
Ticari alacaklar	3.596.261	3.596.261
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	198.971	198.971
Diğer borçlar	20.042	20.042
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

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 2013	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	204.115.664	204.115.664	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	44.133.831	44.133.831	-	-
Toplam	248.249.495	248.249.495	-	-

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	-	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.



**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

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 30 Ocak 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, uygunluk görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Değerlendirmemiz sonucunda, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, tüm önemli taraflarıyla, İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile uyumlu olmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 30 Ocak 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

YÖNETİM KURULUMUZUN
2013 YILI KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 01.01.2013 - 31.12.2013 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında bulunan dağıtılabılır kârı ile olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, çıkarılmış sermayesinin % 18,7'si (brüt=net) oranında, 30.032.066,11 TL tutarındaki temettünün ilişikte yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak, 28 Mart 2014 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2013 YILI KÂR PAYI DAĞITIM TABLOSU (TL)

1-	Çıkarılmış Sermaye		160.599.284
2-	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		25.458.382
	Esas Sözleşme Uyarınca Kâr Dağıtımında imtiyaz var ise Söz konusu İmtiyaza İlişkin Bilgi :		İmtiyaz bulunmamaktadır.
		SPK'ya göre	Yasal Kayıtlara (YK) göre
3-	Dönem Kârı	4.376.908,00	4.372.751,00
4-	Vergiler (-)	-	-
5-	Net Dönem Kârı	4.376.908,00	4.372.751,00
6-	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7-	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	218.637,55	218.637,55
8-	Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	4.158.270,45	4.154.113,45
9-	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	-	-
10-	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	4.158.270,45	4.154.113,45
11-	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
	- Nakit	831.654,09	831.654,09
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam		
12-	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
13-	Dağıtılan Diğer Kâr Payı (YK üyeleri, çalışanlar..)	-	-
14-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
15-	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
	- Nakit	29.200.412,02	29.200.412,02
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam		
16-	Genel Kanuni Yedek Akçe	2.200.210,19	2.200.210,19
17-	Statü Yedekleri	-	-
18-	Özel Yedekler	-	-
19-	Olağanüstü Yedekler		
20-	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Olağanüstü Yedekler	28.074.005,85	28.078.162,85

KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU

GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (*)		TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI/ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI	
	NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORANI (%)	TUTAR (TL)	ORANI (%)
NET					
A					
B					
TOPLAM	30.032.066,11	-	722,22%	0,187	18,70%

(*) Kâr payı dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır.

2013 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş B Tipi Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulunun dönem içerisinde yürürlükte olan Seri IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği 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.

Şirketin ilgili tebliğ çerçevesinde oluşturulmuş komiteleri mevcuttur. Olağan genel kurul öncesi bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve diğer yönetim kurulu üyelerini kapsayan prosedürler yerine getirilmiş, genel kurulda bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve diğer üyelerin seçimi gerçekleşmiştir. Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin yapılan çalışmaların 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, gelen birkaç adet sözlü bilgi talebi ise yanıtlanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

4. Genel Kurul Toplantıları

Yıl içinde bir olağan, bir olağanüstü olmak üzere iki 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, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin e-genel kurul sisteminde, 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, imtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu her iki toplantıda da katılım % 47,48 oranında gerçekleşmiş, menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

27 Mart 2013 tarihinde fiziki ve elektronik ortamda yapılan olağan genel kurul toplantısı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, denetçi raporu, kâr dağıtım tablosu, Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge 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 hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

3 Mayıs 2013 tarihinde fiziki ve elektronik ortamda yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı 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 hazırlanmış cetvelleri tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2013 yılında Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. 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 azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

6. Kâr Payı Hakkı

Şirketin 20 Şubat 2013 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde; 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 dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası, 27 Mart 2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitesinde duyurularak, yıllık faaliyet raporunda yer almıştır. Ana sözleşmede kâra 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.

Şirket'in 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2012 yılı dağıtılabilir kârından, çıkarılmış sermayenin % 20'si (brüt=net) oranında, 32.119.857 TL tutarında temettününün 29 Mart 2013 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 2 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

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 İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi "www.isyatort.com.tr"dır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili 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. Ayrıca ilgili hususların çoğunluğu İngilizce olarak yer almakta, İngilizce bölümündeki olası eksikliklerin de tamamlanmasına çalışılmaktadır.

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 Mevzuatının 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, konu hakkında Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2013 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. Şirkette mevzuatta yer alan tazminat esasları geçerli olduğundan ayrıca bir Tazminat Politikası oluşturulmasına gerek görülmemiştir. 2013 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 2013 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 27 Mart 2013 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.

ÖZGÜR TEMEL

BAŞKAN (02.12.2013 –)

University of Birmingham Business School'dan mezun olan Temel, 1994 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamıştır. 1995 - 2003 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş olarak, 2003 - 2008 yılları arasında sırasıyla Sermaye Piyasaları Bölümü, İzmir Şubesi ve Ege Kurumsal Şubesinde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2008 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atanmış, 2013 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Özgür Temel'in bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

UFUK ÜMİT ONBAŞI

BAŞKAN VEKİLİ (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 yürütmektedir.

VOLKAN KUBLAY

ÜYE (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.

SERKAN UĞRAŞ KAYGALAK

ÜYE (02.12.2013 –)

ODTÜ İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Kaygalak, 1997 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 - 2008 yılları arasında Fon Yönetimi Bölümü'nde Müdür Yardımcısı, 2008 - 2010 yılları arasında Tarsus Şube Müdürü, 2010 - 2013 yılları arasında ise Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmış, 29.04.2013 tarihinde Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümüne Müdür olarak atanmıştır. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (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 (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 (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.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2013 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 Üye adayları, Kurumsal Yönetim Komitesinin 12 Mart 2013 tarihli raporu ile Yönetim Kuruluna sunulmuş, Yönetim Kurulunun 12 Mart 2013 tarihli kararı ile yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilmişlerdir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof. Dr. Kamil Yılmaz ve Sn. Abdullah Akyüz'ün 2013 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

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

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in ilişki taraflarından biri veya Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim ve sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda 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, çalışan veya ana ortakta yönetim kurulu üyeliği hariç, yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarı olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyeliğine seçilmem durumunda, üniversitelerde öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanununa 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 faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyesi seçilmek için gerekli niteliklere sahip olduğumu beyan ederim.

Saygılarımla,

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan 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 imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. 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.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür.

Toplantı gündemlerine ve faaliyete ilişkin bilgi ve belgeler eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle makul süreler içinde Yönetim Kurulu üyelerine sunulur. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ayrıntılı olarak yer almakta olduğundan bu konuda ayrıca bir iç düzenleme yapılmasına gerek görülmemiştir. 2013 yılı içerisinde 31 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda 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, Ücret Komitelerinin 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.

Şirkette 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.2 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde olması ve aynı zamanda konuların ilintili olması sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

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, 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 stratejisi ve karşılaştırma ölçütü belirlenmekte, bu aşamada 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.