

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŞİRKETİ**

30 Eylöl 2017 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Faaliyet Raporu

<b>ŞİRKETİN ÜNVANI</b>	<b>:</b>	<b>İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ</b>
<b>MERKEZİ</b>	<b>:</b>	<b>İstanbul</b>
<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	<b>:</b>	<b>16/08/1995</b>
<b>FAALİYETİ</b>	<b>:</b>	<b>Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.</b>
<b>TİCARET SİCİL NO</b>	<b>:</b>	<b>367835</b>
<b>ADRESİ</b>	<b>:</b>	<b>Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul</b>
<b>TELEFON – FAKS</b>	<b>:</b>	<b>212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70</b>
<b>İNTERNET SİTESİ</b>	<b>:</b>	<b><a href="http://www.isyatort.com.tr">www.isyatort.com.tr</a></b>
<b>RAPORUN DÖNEMİ</b>	<b>:</b>	<b>01.01.2017 – 30.09.2017</b>
<b>ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ</b>	<b>:</b>	<b>160.599.284 TL</b>
<b>KAYITLI SERMAYESİ</b>	<b>:</b>	<b>300.000.000 TL</b>

**Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.**

**Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.**

# İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 30.09.2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	44.106.690	27,47
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	108.138.921	67,33
<b>Toplam</b>		<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>

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.

### II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi
Kenan Ayvacı	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır ;

**KENAN AYWACI**  
**BAŞKAN**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvacı, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2010 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvacı, 25 Mart 2016 tarihinde T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Şirketimizde 03.06.2016 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdüren Kenan Ayvacı'nın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

**RIFAT CENK AKSOY**  
**BAŞKAN VEKİLİ**

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümünden 1990 yılında mezun olan Aksoy, 1991 yılında T. İş Bankası A.Ş. Menkul Kıymetler Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1997 - 2001 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hazine işlemlerinden sorumlu Müdür Yardımcısı, 2001 - 2004 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de portföy yönetiminden sorumlu Müdür olarak görev yapmıştır. 2004 yılında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığına yükselmiş, 2010 yılında Cami Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlüğüne atanmıştır. Cami Menkul Değerler A.Ş.'nin, ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi sonrasında 2014 yılının Haziran ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 15.07.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürütmektedir.

**VOLKAN KUBLAY**  
**ÜYE**

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. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

**MEHMET RASGELENER**  
**ÜYE**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi, Ekonomi ve İstatistik Bölümünden 1976 yılında mezun olan Rasgelener, 1978 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 1982 yılında Galler Üniversitesinde (UWIST) Liman ve Gemicilik Yönetimi konusunda Lisans Üstü eğitimini tamamlamıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Rasgelener, 1980 - 1983 yılları arasında Ulaştırma Bakanlığı'nda Dünya Bankası Proje Koordinatörü, T.C. Turizm Bankası A.Ş.'de Marina Yöneticisi olarak görev yapmış, 1985 yılından itibaren Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Dünya Bankası projelerinden sorumlu Şube Müdürü, Tokyo Büyükelçiliği Ekonomi ve Ticaret Müşaviri, Genel Müdür Yardımcısı, New York Başkonsolosluğu Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunduktan sonra Ekim 1999'da Hazine Müsteşarlığına Kamu İktisadi Teşekkülleri ve Hazine Transferlerinden sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Bu görevini Nisan 2004 tarihine kadar sürdüren Rasgelener, Paris Büyükelçiliği Ekonomi Başmüşavirliği görevi sonrasında Temmuz 2008 tarihinde emekli olmuştur. Rasgelener, 1997 yılında İstanbul Gübre Sanayi A.Ş.'de, 1997-1998 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyeliği, 2000 - 2001 yılları arasında Türk Telekom A.Ş., 2001 - 2003 yılları arasında Milli Reasürans A.Ş., 2008 - 2011 yılları arasında Aktif Şirketler Grubu, 2012 - 2013 yılları arasında da Anadolu Sigorta A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 15.04.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

SERHAT GÜRLEYEN  
ÜYE

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

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, 01.11.2011 - 24.03.2015 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İBRAHİM KURBAN  
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1982 yılında mezun olan Kurban, aynı yıl Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzmanlık ve baş uzmanlık kariyerini takiben, 1995 - 1999 yılları arasında Denetleme Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Temsilciliği, 1999 yılında Muhasebe Standartları Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1999 - 2008 yılları arasında ise İMKB Gözetim ve Teftiş Kurulu Başkanı, 2008 - 2012 yılları arasında İMKB Birinci Başkan Yardımcısı ve 2012 - 2014 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.'de Başkan Danışmanı olarak görev yapmıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ayrıca 2001 - 2010 yılları arasında farklı dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 20.03.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

#### **KOMİTELER :**

##### **DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE**

İbrahim Kurban : Başkan  
Abdullah Akyüz : Üye

##### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

İbrahim Kurban : Başkan  
Volkan Kublay : Üye  
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (\*) : Üye

(\*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

##### **RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ**

Abdullah Akyüz : Başkan  
Volkan Kublay : Üye

##### **ÜST YÖNETİM**

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### III. GENEL EKONOMİK DURUM

Jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarının önümüzdeki dönemde atacakları adımlara ilişkin verdikleri sinyaller son dönemde küresel piyasaların odağında yer almıştır. Ağustos ayında ABD ile Kuzey Kore arasında artan siyasi gerilim, gelişmiş ülkelerin yaptırım kararlarına rağmen Kuzey Kore'nin Eylül ayında füze denemelerine devam etmesi küresel piyasalar üzerinde baskı yaratmıştır. Azalan risk iştahına bağlı olarak güvenli varlıklara yönelik talep artmıştır. Eylül ayında küresel piyasaların seyrinde belirleyici olan bir diğer unsur ise Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentilerin seyri olmuştur. Fed, 19-20 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmamış fakat bu yıl içinde bir faiz artırımını daha yapacağına ilişkin beklentiler güçlenmiştir.

Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde % 5,1 oranında büyürken, yatırım harcamaları ile net ihracatın katkısı dikkat çekmiştir. İlk çeyrek büyümesi de %5,2'ye revize edilmiştir. Enflasyon oranları 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi itibariyle ÜFE'de % 9,78 (yıllık % 16,28), TÜFE'de ise % 7,29 (yıllık % 11,20) olarak gerçekleşmiştir.

Ağustos ayında tarihi yüksek seviyeye ulaşan BİST-100 endeksi, izleyen dönemde artan jeopolitik endişelerin etkisiyle aşağı yönlü bir seyir izlemiş, dönemi % 31,7 oranında artış ile 102.907 puandan kapatmıştır. Hazine'nin iç borç çevirme oranının 2017'de geçtiğimiz yıllara kıyasla daha yüksek düzeyde gerçekleşmesi tahvil faizleri üzerinde baskı yaratmakta olup, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faiz oranı 29 Eylül itibarıyla % 11,9 civarında seyretmiştir. USD/TL kuru bir önceki yıl sonuna göre % 0,57, Euro/TL kuru ise % 13,5 oranında değer kazanmıştır.

#### IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

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

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının dönem içinde en son açıkladıkları 29 Eylül 2017 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 454,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Yıl içinde portföyün ortalama dağılımı; % 4,6 oranında hisse, % 38,2 oranında borçlanma araçları, % 42,6 oranında eurobond, % 1,3 oranında yatırım fonu, % 3,6 oranında vadeli mevduat, % 9,7 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Viob nakit teminatı şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2017 itibarıyla 235.301.142.-TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 51,8'dir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket portföyünde 30 Eylül 2017 itibariyle % 2,4 oranında Endeks, % 49,7 oranında ise USD bazlı olmak üzere toplam % 52,1 oranında kısa pozisyon Vadeli İşlem Sözleşmeleri bulunmaktadır.

#### 01.01.2017– 30.09.2017 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

01.01.2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiş, 2017 yılı için eşik değer net % 10,70 olarak belirlenmiştir.

#### Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 30	Pay
% 0 - % 30	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları

#### 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	831.604.297	2.568.223
Borçlanma Senetleri	64.587.604	149.144
Eurobondlar (*)	158.942.093	(501.444)
Yatırım Fonları	36.942.287	110.626

(\*) Eurobondların işlem hacmi 44.745.951 Amerikan Dolarıdır.

#### Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.09.2017
Aktif Büyüklüğü (TL)	235.519.069
Borç Toplamı (TL)	463.270
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	235.055.799
Net Kar /(Zarar) (TL)	20.496.861
Hasılat (TL)	529.452.013
Piyasa Değeri (TL)	139.721.377
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	0,87



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 22 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 24 Mart 2017 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 1 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 24 Mart 2017 gün başı itibariyle 0,88 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 30 Eylül 2017 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 8,6 oranında büyümüştür.

#### VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

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 hisselerdeki fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse 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 almaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

#### VII. 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

##### Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2016 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2017 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, ana sözleşme tadil metnine, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 54,6 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi gözlemci olarak katılmıştır.

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 ve Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu 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 ile hazırlanan cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2016 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında, 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2017 tarihinde başlayarak 28 Mart 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2017 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, ana sözleşme tadilinin onaylanmasına, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2017 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2016 yılında TC Aile ve Sosyal Politikalar Bakanlığı'na 15 Temmuz Dayanışma Kampanyası kapsamında 115.000 TL tutarında bağış yapılmış olduğu bilgisi sunulmuştur.

#### **Ana Sözleşme Tadili :**

Şirketimizin mevcut kayıtlı sermaye tavanının 2017-2021 yılları için yeniden belirlenmesi amacıyla ana sözleşmenin 11. maddesinin ve yönetim kuruluna borçlanma aracı ihraç yetkisinin verilmesi amacıyla ana sözleşmenin 9. maddesinin değiştirilmesini teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.02.2017 tarih, 12233903-320.06-E.1330 sayılı yazısı ile uygun bulunan, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 13 Şubat 2017 tarih, 50035491-431.02-E-00022589720 sayılı yazısı ile onaylanan Şirketin Ana Sözleşme Tadil tasarısı 22 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır. İlgili maddelerin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

#### **YENİ ŞEKİL**

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

**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. İhraç edilen bono bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır. Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi çerçevesinde bono ihraç yetkisine sahiptir.

Çıkarılan bonolar tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni bono çıkarılmaz.

#### **SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ**

**Madde 11-** Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 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.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksanokuzbinikiyüzseksen-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 (yüzeialtımmilyondörtüzyüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

(A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. 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 kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2017 – 30.09.2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabılır dönem kârının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibariyle oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabılır kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.
- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

#### IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

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

