

2011 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Halka açık bir sermaye piyasası kurumu olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin çoğunluğuna uymakta, istisna nitelikteki uygulanamayan bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir. Pay sahiplerimiz, pay sahipliğinden kaynaklanan her türlü haklarını eşitlik ilkesi çerçevesinde şartlarımız paralelinde rahatlıkla kullanabilmekte, kamunun ve dolayısıyla menfaat sahiplerimizin bilgilendirilmeleri şeffaflık ilkesi gereği en üst düzeyde sağlanmaya çalışılmakta ve ticari sır niteliğinde olmayan gerekli her türlü bilgi zamanında açıklanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz ve ilgili mevzuat çerçevesinde, genel kurulda pay sahiplerimizden aldığı yetki doğrultusunda Yönetim Kurulumuz sorumluluklarını yerine getirmekte ve Şirketi temsil etmektedir. Faaliyetimizin ve ihtiyaçlarımızın gerektirdiği komiteler kurulmuş ve mevzuat çerçevesinde işleyişleri sağlanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

2009 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nin 7. maddesinde belirtilen görevleri yerine getirmesi amacıyla "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuş, Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez bu birimin yöneticisi olarak belirlenmiş ve iletişim bilgileri kamuya duyurulmuştur. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi aynı zamanda sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinden ve kurumsal yönetim uygulamalarının koordinasyonundan da sorumludur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerimizce bilgi edinme amaçlı olarak Şirkete yapılan başvuruların içeriğini çoğunlukla Şirket senedinin iskontolu işlem görmesi, temettü dağıtımı, sermaye artırımını, portföy dağılımını ve büyüklüğüne ilişkin konular oluşturmakta olup, ticari sır niteliğinde olmayan kayıtlı bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar ve pay sahiplerimiz ile paylaşılan bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin T.T.K.'nın 348. maddesi gereğince genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Dönem içerisinde 24 Mart 2011 tarihinde yapılan olağan genel kurul ve 21 Aralık 2011 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantılarında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır. Öte yandan Şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde biri olağan, biri olağanüstü ve diğeri A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri toplantısı olmak üzere üç adet genel kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantı duyuruları toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyurulmuştur. Bu duyurularda mevzuatın gerektirdiği bilgiler yanında toplam pay sayısı, oy hakkı ve imtiyazlı paylar hakkında bilgiler yer almış, gündem maddesi olarak ana sözleşme değişikliğinin bulunduğu olağanüstü genel kurul ve A grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri genel kurul toplantı duyurularında ise ayrıca eski ve yeni ana sözleşme maddelerine yer verilmiştir. Toplantılarda mevzuatın öngördüğü nisaplara ve kayıt sürelerine uyulmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

24 Mart 2011 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında; faaliyet raporu toplantı öncesinde elektronik ortamda ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuş, toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazirun cetveli tam metin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

21 Aralık 2011 tarihinde yapılan genel kurul toplantılarında da pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, sonrasında toplantı tutanakları ve hazirun cetvelleri tam metin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Malvarlığı alımı, satımı, kiralanması gibi kararlar ana sözleşme gereği yönetim kurulu tarafından alınabilmekte olup, ana sözleşme gereği Şirketimiz sermaye ve yedek akçelerinin toplamının % 10'u ve/veya aktif toplamının % 5'inden fazla gayrimenkul iktisap edememektedir. Bölünme işlemine ilişkin ana sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamakta olup, gerektiği takdirde ilgili mevzuat çerçevesinde hareket edilmektedir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. 2011 yılı içinde yapılan genel kurul toplantılarında, karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğumuz iki pay sahibimiz tarafından oy kullanılmıştır. A grubu payların yönetim kurulu üye seçimindeki imtiyazı sebebiyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemekte olup, birikimli oy kullanımına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Ana sözleşmemizde net dağıtılabılır karın en az % 20'sinin nakit olarak dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Yönetim Kurulumuzca alınan karar gereği 2006 yılı hesap döneminden itibaren her sene oluşan net dağıtılabılır karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiş ve bu politika 2006 yılı içinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

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

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

2009 yılı içinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan “Bilgilendirme Politikası” internet sitemiz aracılığı ile kamuya duyurulmuştur. 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 altında olup, bilgilendirme işleminin koordinasyonu için Şirket Yöneticileri ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri ve Bilgilendirme Politikası uyarınca 17 adet özel durum açıklaması ile 52 adet haftalık portföy değer tablosu Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda süresi içerisinde açıklanmış, SPK ve/veya İMKB tarafından hiç biri için ek açıklama talep edilmemiştir. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için bu borsaları ilgilendiren bir açıklama mevcut değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet site adresi “www.isyator.com.tr” dir. Şirket hakkında genel bilgiler, bilgilendirme politikası, ticaret sicili bilgileri, sermaye artırım ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, portföy değer tabloları, ana sözleşmenin son hali, finansal raporlar, özel durum açıklamaları, izahnameler, sirkülerler, ay sonu itibariyle portföy dağılımı, portföy yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyeleri ile şirket genel müdürünün isimleri, etik ilkeler, vadeli işlem sözleşmelerinde uygulanacak genel ilkeler, ödenen komisyonlara ilişkin ayrıntılar, son sekiz yıla ait faaliyet raporları, genel kurul toplantı davetleri, tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri Şirketimiz internet sitesinde yer almaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye piyasası mevzuatına göre sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek henüz kamuya açıklanmamış bilgiler “İçsel Bilgi” olarak nitelendirilmektedir. Şirket tarafından 1 Mayıs 2009 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VIII No:54 sayılı tebliğinin 16. maddesi çerçevesinde hazırlanmakta olan “İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi” Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun (MKK) 556 sayılı Genel Mektubu gereği 07.09.2011 tarihinden itibaren MKK sistemine bildirilmektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. 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 elektronik ortamda yer almaktadır.

14. 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.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 5 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 ve iç yönetmelikler çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları konulara ilişkin sürekli toplantılar ile bilgilendirilmektedir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyeti portföy işletmeciliği olup, mal ve hizmet pazarlaması ve dolayısıyla müşteri ilişkileri mevcut değildir.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyetlerinde çevre mevzuatına bir aykırılık bulunmamakta olup, bu sebeple bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalınmamıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu :

Güzide Meltem Kökden	Başkan
Hürriyet Belhi Akpınar	Başkan Vekili
Emre Duranlı	Üye
Ahmet Ergin	Üye
Ülker Yıldırımcan	Üye
Nurgün Özdeş	Üye
Serhat Gürleyen	Üye

Yönetim Kurulu üyelerimiz 24 Mart 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri, yürüttükleri idari görevlere ilişkin bilgiler faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi genel kurul tarafından yapılmakta olup, ana sözleşme gereği A grubu pay sahiplerinin bu konuda oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Bağımsız üye mevcut değildir.

Yönetim kurulu üyelerimiz, görevlerini basiretli bir biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirirler.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken niteliklere ilişkin ayrıntılı bir hüküm bulunmamakta fakat üyelerin Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşımasının gerektiği hükmü yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerimiz bu nitelikleri haizdir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin amacı, ilgili mevzuat ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma bir portföyü işletmektir. Şirket portföyüne ilişkin yatırım stratejileri ve performans karşılaştırma ölçütü belli dönemlerde gözden geçirilmekte, yapılan değişiklikler özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar elektronik ortamda da yer almaktadır. Yönetim Kurulu Şirket performansını, portföy getiri ve dağılım oranlarından, kendilerine yapılan aylık raporlamalar ve finansal tablo sonuçlarından takip etmekte, finansal raporların kamuya duyurulması öncesinde Yönetim Kurulu toplantısı yapılmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin 1 Temmuz 2007 tarihinden itibaren yürürlükte olan İç Kontrol Yönetmeliği Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI No:30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri gereğince güncellenmiş ve 30 Eylül 2011 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Aynı zamanda ilgili tebliğ kapsamında risk tanımlarının, risk ölçüm mekanizmalarının ve prosedürlerin yer aldığı Şirketin Risk Politikaları ve Risk Kataloğu düzenlenmiş ve 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 raporlanmaktadır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesinde; Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından yönetileceği ve temsil edileceği, ilzama yetkili olacak kişilerin ise Yönetim Kurulu'nca tespit edileceği hükmü bulunmaktadır. Bu konunun ayrıntıları ise ana sözleşmenin Yönetim Kurulu'na verdiği yetkiye istinaden çıkarılan, değişen şartlara göre belli aralıklarla yenilenen ve tescil ettirilen Şirket imza sirkülerinde yer almaktadır.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkanı tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. 2011 yılı içerisinde 33 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum söz konusu olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla ayrı bir sekreteryaya bulunmamaktadır, bu işlemler Şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

Yönetim Kurulunda, dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırımını, finansal raporların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketimizin 24 Mart 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesine karar verilmiştir.

25. Etik Kurallar

İlgili mevzuat çerçevesinde faaliyetlerin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar ortaklarımızın aydınlatılması amacıyla faaliyet raporunda ve aynı zamanda Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde, içinde bulunulan şartlar ve gereksinimler doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na seçilen iki adet üyeden oluşan bir denetleme komitesi bulunmakta ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine, olağan genel kurul kararı ile onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Şirket ana sözleşmesinin 8. maddesi gereğince, 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.