

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 30 NİSAN 2007 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 2006 yılına ait ikinci olağan genel kurul toplantısı, 29 Mart 2007 tarihinde yapılmış olan 2006 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 377. maddesi hükümleri çerçevesinde görüşülmesi ertelenmiş gündem maddelerini görüşmek üzere, 30 Nisan 2007 Pazartesi günü saat: 10:30'da Büyükdere Caddesi İş Kuleleri Kule 1 Levent/İstanbul adresinde, Sanayi ve Ticaret Bakanlığının 27 Nisan 2007 tarih ve 25797 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sn. Mehmet Zafer Karakoç gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, Kanun ve Ana Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, 12 Nisan 2007 tarihli Posta ve Dünya gazetelerinin yurtiçi baskısında, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 12 Nisan 2007 tarih ve 6786 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin ödenmiş 37.500.000.-YTL'lık sermayesine tekabül eden 3.750.000.000 adet hisseden; 16.247.878.-YTL'lık sermayeyi temsil eden 1.624.787.800 adet hisselerin asaleten, 337.500.-YTL'lık sermayeyi temsil eden 33.750.000 adet hisselerin vekâleten olmak üzere toplantıda 1.658.537.800 adet hisselerin temsil edildiğinin ve böylece T.T.K.'nin öngördüğü toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzere toplantının başlamasına herhangi bir engel olmadığı Bakanlık komiseri Sn. Mehmet Zafer Karakoç tarafından ifade edilmiştir.

1. Divan Başkanlığını şirket anasözleşmesinin 25.maddesi uyarınca Sn. Güzide Meltem Kökden'in üstlenmiş bulunması nedeniyle, verilen önerge ile oy toplama memurluğuna İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Sn. Ertuğ Yıldırımcan'ın, katipliğe ise Sn. Yeşim Tükenmez'in seçilmesi ve müteakiben genel kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
2. 29 Mart 2007 tarihli olağan genel kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 377. maddesi çerçevesinde azınlık pay sahiplerinin erteleme taleplerine karşılık ayrıntılı açıklama aşağıda yer aldığı şekliyle okundu.

“A- Erteleme gerekçelerinin ilk bölümünde yer alan kar dağıtım hususuna ilişkin olarak;

Yönetim kurulumuzca alınan kar dağıtım tekliflerinde pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas denge gözetilmekte, Sermaye Piyasası mevzuatı ile 2006 yılında yapılan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine sunduğumuz kar dağıtım politikamız çerçevesinde hareket edilmektedir.

Erteleme gerekçelerinde dağıtılabılır karın çok cüzi bir kısmının dağıtımının teklif edildiği iddia edilmesine karşılık Yönetim kurulumuzca 2006 yılında elde edilen dağıtılabılır karın % 82,51'inin dağıtılmasının teklif edilmesi kararı alınmıştır. Öte yandan portföyümüzün büyümesi ve bu sayede ortaklarımızın menfaatlerinin uzun vadede devam edebilmesini teminen kar dağıtım tekliflerinde Şirket'in portföy ve nakit akım dengesinin sağlanmaya çalışılması da muhakkaktır.

Yönetim Kurulumuzca teklif edilen kar dağıtım önerisi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18/1/2007 tarih, 2/53 sayılı kararına ve ilgili mevzuata uygundur.

B- Erteleme gerekçelerinin ikinci bölümünde yer alan Faaliyet Giderlerinin fahiş meblağlara ulaşmış olduğu ve tarafımıza gönderilen 16.04.2007 tarihli yazı ile bu kalemlerin ayrıntılarının talep edilmesi hususlarına ilişkin olarak;

Öncelikle Şirketimiz eşitlik, şeffaflık, sorumluluk ve hesap verilebilirlik ilkelerini benimsemiş bir kurum olup, faaliyet giderlerimizin tutarları ve ilişkili şirketler gerek 23 Şubat 2007 tarihinde açıklanmış olan mali tablo dipnotlarında gerek faaliyet raporunda yer almaktadır. Grup şirketleri ile olan menfaat ilişkilerimiz Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinin de öngördüğü şekilde piyasa şartlarına göre emsallerine uygun olarak belirlenmektedir.

Sektörde yer alan diğer yatırım ortaklıklarından bir kısmının çok daha küçük portföylere sahipken faaliyet giderlerinin göreceli olarak çok daha yüksek olduğu, ayrıntılı olarak incelendiğinde sektördeki yatırım ortaklıklarının faaliyet giderlerinin toplam portföylere oranının % 2,11 - % 31,41 aralığında olduğu görülmektedir. Faaliyet raporumuzdan da anlaşılacağı üzere Şirketimizin 2006 sonu itibariyle toplam giderlerinin portföyüne oranı % 1,3 olup, sektörün en düşük oranının dahi altındadır. Buna göre faaliyet giderlerimizin fahiş olduğu iddiası asılsız olup, tam tersi Şirketimiz sektördeki en düşük gider oranına sahip olan menkul kıymet yatırım ortaklığıdır.

Faaliyet Giderlerine ilişkin tarafımızdan talep edilen diğer ayrıntılar ise aşağıdaki şekildedir:

- 1- Şirketimiz tarafından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 2006 yılında 408.800 YTL tutarında hisse senedi alım satım komisyonu ödenmiştir. (Komisyon oranı binde 2)
- 2- Şirketimiz tarafından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 2006 yılında 23.435 YTL tutarında tahvil-bono alım satım komisyonu ödenmiştir. (Komisyon oranı yüzbinde 5)
- 3- Sektördeki diğer yatırım ortaklıklarının aracılık komisyonlarının toplam portföylere oranı % 0,22'den başlayıp % 16,59'a kadar yükselmektedir. Şirketimizce ödenen aracılık komisyonlarının toplam portföye oranı ise % 0,32 olup, sektördeki en düşük aracılık komisyon gider oranına sahip kurumlardan biridir. Kaldı ki aracılık komisyon oranı, portföyümüzün büyüklüğü de düşünüldüğünde aracı kurum seçiminde tek kriter olmayıp işlemlerimize aracılık yapan kurumun güvenilirliği, mali gücü, ve teknik alt yapısının güçlü oluşu da son derece önemlidir. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. piyasadaki en büyük özvarlığa, işlem hacmine sahip, en güvenilir aracı kurumlardan biridir.
- 4- Şirketimiz halka açık bir anonim şirkettir. Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yönetim kurulu üyelerinin büyük sorumluluğu bulunmaktadır. 2006 yılı sonu itibariyle portföy büyüklüğümüzün 167.913.423 YTL olduğu da gözönüne alınırsa üyelerimizin sorumluluğunun boyutları daha iyi anlaşılacaktır ki bunun karşılığında üyelerimizin belli tutarda huzur hakkı alması kaçınılmazdır. Kaldı ki Türk Ticaret Kanunu'nun 333. maddesi gereği huzur hakkı üyelere tanınmış bir haktır. Şirket ana sözleşmesinde buna aykırı bir hüküm bulunmamakta, ücretler genel kurul kararı ile belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üye ücretlerimiz portföy büyüklüğümüz ile karşılaştırıldığında makul düzeydedir.
- 5- İş Grubunun portföy yönetim şirketi İş Portföy Yönetimi A.Ş. olup, bu kuruma herhangi bir ücret ödenmemektedir.
- 6- Portföy yönetimi ciddi bilgi birikimi, alt yapı ve profesyonellik gerektiren bir hizmettir. Portföyümüzün ortaklarımızın da menfaati gereği ilkeli ve güvenilir bir kurum tarafından yönetilmesini sağlamak Şirket yönetiminin sorumluluğudur. Bu şartları sağlayacak en büyük kurumlardan biri tartışmasız İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, portföy yönetim komisyonu aylık onbinde 2,5 oranındaki sabit komisyon hariç performans dayalı olarak ödenmektedir.

- 7- Şirketimizin pazarlama satış ve dağıtım gideri harcamasının büyük kısmı faaliyet raporumuzda da belirtildiği üzere menkul kıymet aracılık ve portföy yönetim komisyonlarından oluşmaktadır. Bununla ilgili yönetim kurulu kararları kamuya açıklanmış, aracılık komisyon oranları Şirketimizin web sitesinde ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur. Portföy yönetim ve aracılık komisyon giderleri direkt portföy büyüklüğü ile ilgili giderlerdir. Portföyümüzün sene sonu itibariyle 167.913.423 YTL büyüklüğünde olduğu ve tek başına toplam sektörün hemen hemen üçte birini oluşturduğu düşünülürse bu tutarların Şirketimizde söz konusu olup diğer yatırım ortaklıklarında görülmemesi gayet doğaldır. Aracılık ve yönetim komisyonlarının tarafınızca fahiş görünmesi son derece irrasyonel bir düşünce olup, bu hususun az önce belirtildiği gibi portföy büyüklüğü ve senelik 700 Milyon YTL'ye yaklaşan menkul kıymet işlem hacmi, günlük ortalama 10 Milyon YTL'ye yaklaşan Borsa Para Piyasası işlem hacmi ile beraber değerlendirilmesi gerekir. Aracılık ve portföy yönetim komisyonlarımızın 2006 yılı portföyümüze oranı % 0,83 olup, sektör ortalamasının % 4,34 olduğu ve hatta bu oranın bazı kurumlarda % 18'e kadar yükseldiği gözönüne alınır ise sektörün en düşük oranlarından biridir.

Bu harcama karşılığında alınan somut fayda ise 2006 sonu itibariyle 11.548.173 YTL tutarındaki kar ile yönetim kurulumuzca genel kurula teklif edilmesi kararlaştırılan ve genel kurul tarafından onaylandığı takdirde ortaklarımızın almaya hak kazanacakları temettüdür. 2006 senesinde piyasalar bir takım dalgalanmalara sahne olmuş bu durum ister istemez bir çok kurumun portföyünü olumsuz etkilemiştir. 2006 sonu itibariyle toplam 31 adet menkul kıymet yatırım ortaklığından 13 adeti zarar açıklamıştır. Sektörde en yüksek kar tutarı Şirketimize aittir.

- 8- Faaliyet raporumuzda, diğer yönetim giderlerinde yer alan 161.150 YTL tutarındaki kalem; İMKB Kotasyon Ücreti, Hisse Senedi Kayda Alma Gideri, Finansal Faaliyet Harcı, Rekabet Kurumu Katkı Payı, Kıdem Tazminatı, Vergi-Sicil-Noter Masrafları, Sermaye Artırımı Aracılık Gideri, Sistem ve Reuters giderleri, İşletme ve kırtasiye giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın % 48'ini yasal olarak ödenmesi zorunlu giderler, geri kalanını ise Şirket faaliyetinin devamı için ödenmesi zorunlu tutarlar oluşturmaktadır.
- 9- Şirketimiz İş Kuleleri Kule 2'de ikamet etmektedir (Brüt 129 metrekare, net 70 metrekareye yakın). Kiralar, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gayrimenkul değerlendirme hizmeti veren bağımsız şirketler tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarında yer alan birim fiyatlar üzerinden belirlenmekte, benzer şartları taşıyan kat ve/veya bölümler için aynı tutarlar uygulanmaktadır. Bir İş Grubu üyesi olan Şirketimizin İş Kulelerinde ikamet etmesi son derece doğaldır. Söz konusu olan yıllık 95.000 YTL tutarında kira ve işletim masrafının portföyümüze oranı % 0,06 olup, sektör ortalamasının altındadır.
- 10- Şirketimizin amaçlarından biri ortaklarımıza seneler itibariyle düzenli bir getiri sağlamak olup, Şirketimiz her zaman buna uygun hareket etmiştir. 1996, 1998, 2001, 2002, 2004 yıllarına ait kar dağıtımları nakit, 1996, 1997, 1999, 2005 yıllarına ait kar dağıtımları ise bedelsiz hisse senedi olarak yapılmıştır. 2006 yılına ilişkin olarak da yönetim kurulumuzca dağıtılabılır karın % 82,51'ini dağıtılmasının teklif edilmesi kararlaştırılmıştır. Karın, sadece nakit değil bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılması da mevzuat ve genel kabul görmüş kurallar açısından her zaman temettü dağıtımı hükmündedir.

Sonuç olarak Şirketimiz 1995 yılından bu yana faaliyet gösteren bir kurumdur, kuruluşundan bu yana portföy yönetiminden, kar dağıtımına kadar uygulanan politikalar süreklilik göstermekte ayrıca 2000 senesinden bu yana aynı adreste ikamet etmektedir. İtiraz konusu edilen şirket politikaları, erteleme talebinde bulunan azınlık ortağımızın Şirkete yatırım yapma kararı verirken de varolan politikalarıdır. Dolayısıyla Şirkete ortak olduğu tarihte bu politikalar bilinmekte iken sonrasında bu konuların irdelenerek itiraz konusu edilmesi Yönetimimizce samimi bulunmamaktadır.

Toplantıya katılan Amonra Emerging Growth Fund temsilcisi açıklamanın yeterli olmadığını ifade ederek genel kurul toplantısının ikinci kez ertelenmesini talep etti.

Divan Başkanı açıklamanın yeterli olup olmadığı hususunu genel kurulun oylarına sundu, yapılan açıklamanın yeterli olduğunu ve toplantının ikinci kez ertelenmeden gündem maddelerinin görüşülmesine devam edilmesine 200.000.100 adet red oyuna karşılık 1.458.537.700 adet kabul oyuyla ve oy çokluğu ile karar verilerek gündem maddelerine devam edildi.

Toplantıya katılan Amonra Emerging Growth Fund temsilcisinin diğer maddelerin görüşülmesine ilişkin muhalefet şerhi bulunmakta olup, şerh tutanağın ekinde yer almaktadır. (Ek 1)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:25 sayılı tebliğine uygun olarak hazırlanan bilanço ve kar-zarar hesabı verilen önerge doğrultusunda ana kalemler itibariyle okundu, görüşmeye açıldı, söz alan olmadı. Müteakiben yapılan oylama sonucunda bilanço ve kar/zarar tablosu 200.000.100 adet red oyuna karşılık 1.458.537.700 adet kabul oyuyla ve oy çokluğu ile onaylandı.

3. Gündemin 3. maddesine ilişkin görüşmelere geçildi. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin teklifi ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından verilen önerge doğrultusunda ; Şirketin 2006 dönemine ait Seri XI No: 25 sayılı tebliğ hükümlerince hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş mali tablosunda 11.548.173 YTL tutarında, Şirketin yasal kayıtlarında ise 11.014.788,73 YTL tutarında karın bulunduğu tespit edilerek, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2005 tarih, 7/242 sayılı kararı uyarınca düşük olan yasal karın aşağıda yer alan şekliyle dağıtımına konu edilmesine,

Buna göre TTK'nun 466.maddesi gereğince 550.739,44 YTL tutarında I.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılması ve SPK'nun Seri IV No:27 sayılı tebliği gereğince 5.919.205,51 YTL tutarındaki 2006 yılı gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) Özel Yedekler kalemine aktarılması sonrasında kalan dağıtılabilir kardan, ödenmiş sermayenin % 5'i (brüt=net) oranında 1.875.000 YTL tutarındaki temettünün 28 Mayıs 2007 tarihinden itibaren nakit, % 5 oranında 1.875.000. YTL tutarındaki temettünün ise bedelsiz hisse senedi olarak gerekli olan işlemler tamamlandıktan sonra 30 Haziran 2007 (SPK'nun 18/01/2007 tarih 2/53 sayılı kararı gereği) tarihine kadar dağıtılmasına, kalan 794.843,78 YTL'nin ise Olağanüstü Yedeklere aktarılarak konuyla ilgili işlemler için Şirket'in yetkili kılınmasına,

Seri XI No: 25 sayılı tebliğ hükümleri uyarınca oluşan 11.548.173 YTL tutarındaki karında aynı şekilde dağıtımına konu edilerek kalan bakiye tutarın (iki kar arasında kalan tutar) Geçmiş Yıl Karlarına aktarılmasına 200.000.100 adet red oyuna karşılık 1.458.537.700 adet kabul oyuyla ve oy çokluğu ile karar verildi.

4. Gündemin 4. maddesine ilişkin görüşmelere geçildi. Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince ; Karın hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazancı olarak Özel Yedekler hesabında izlenen önceki yıllara ait değer artış gelirlerinden 2006 yılı itibariyle gerçekleşmiş olan 1.919.170,51 YTL'lik kısmının Geçmiş Yıl Karları hesabına aktarılmasının onaylanmasına 200.000.100 adet red oyuna karşılık 1.458.537.700 adet kabul oyuyla ve oy çokluğu ile karar verildi.

5. Gündemin 5. maddesine ilişkin görüşmelere geçildi. Yönetim kurulu üyeleri ve denetçiler 2006 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı olmak üzere 200.000.100 adet red oyuna karşılık 1.458.537.700 adet kabul oyuyla ve oy çokluğu ile ibra edildi.

Gündemde görüşülecek başka konu bulunmadığından, Divan Başkanı Sn. Güzide Meltem Kökden tarafından toplantıya son verildi.

İş bu tutanak toplantı yerinde tarafımızca düzenlenerek imza edildi.

KOMİSER
MEHMET ZAFER KARAKOÇ

DİVAN BAŞKANI
GÜZİDE MELTEM KÖKDEN

OY TOPLAMA MEMURU
ERTUĞ YILDIRIMCAN

KÂTİP
YEŞİM TÜKENMEZ