

**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

FAALİYET RAPORU

(01.01.2012-31.12.2012)

ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	31.10.2000
TİCARET SİCİL NUMARASI	:	447258
ADRESİ	:	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 2 Kat 2 Levent/İstanbul
TELEFON / FAKS NUMARASI	:	212 – 325 17 44 / 212 – 270 58 08
İNTERNET SİTESİ	:	www.isgirisim.com.tr
ÇIKARILMIŞ SERMAYE	:	57.960.000 TL
KAYITLI SERMAYE	:	250.000.000 TL

YÖNETİM KURULU

Şirketin 07.05.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçileri ile son durum itibarıyla yönetim kadrosu aşağıda verilmiştir.

Dönem içinde bir yönetim kurulu üyesi görevinden istifa etmiş ve yerine yeni üye seçimi yapılmıştır. Ayrıca, bağımsız üyeler hariç, yedi yönetim kurulu üyemiz de 6103 sayılı Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında kanun gereği görevlerinden istifa etmişlerdir. Yeni üye ve istifa eden diğer üyelerin tekrar seçimi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 363. maddesi kapsamında yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler Şirket ana sözleşmesi ve ilgili mevzuat çerçevesinde görevlerini yerine getirirler.

Yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve şirket yöneticilerine ait isim, görev ve çalışma süreleri aşağıda verilmiş olup yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürün özgeçmişleri faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri kısmında yer almaktadır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

<u>İsim-Soyad</u>	<u>Görevi</u>	<u>Seçim Tarihi</u>
Serdar Gençer	Başkan	07.05.2012
A.Mete Çakmakcı	Başkan Vekili	07.05.2012
Ferhunde Aygen	Üye	07.05.2012
İnci Önal	Üye	07.05.2012
Kadir Akgöz	Üye	07.05.2012
Ergün Yorulmaz	Üye	07.05.2012
İlhami Koç	Üye	07.05.2012
Volkan Kublay	Üye	29.08.2012
G.Faik Byrns	Bağımsız Üye	07.05.2012
Prof. Dr. Kamil Yılmaz	Bağımsız Üye	07.05.2012

DENETÇİLER

İsim-Soyad

Seçim Tarihi

Ali Rıza Kayacan
Cansel Nuray Aksoy

07.05.2012
16.11.2012

ŞİRKET YÖNETİM KADROSU

İsim-Soyad

Görevi

Görev Tarihi

Alim Murat Özgen	:	Genel Müdür	01.01.2006 -
Yavuz Emre İyibilir	:	Kıdemli Direktör	01.07.2010 – 15.03.2013
Fatma Banu Gül	:	Direktör	01.12.2000 -
Süleyman Burak Bayhan	:	Direktör	01.07.2011 -
Hulki Okan Tabak	:	Direktör	01.01.2012 -

Dönem içinde görev yapan ve ayrılan yönetim kurulu üyeleri ve denetçiler aşağıda belirtilmiştir.

İsim-Soyad

Görevi

Görev Tarihi

R.Ferdi Miskbay	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 – 07.05.2012
Kemal Saç	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 – 07.05.2012
Burak Sezercan	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 – 07.05.2012
Sezai Sevgin	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 – 07.05.2012
Emre Duranlı	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 – 29.08.2012
Zeki Davut	Denetçi	01.01.2012 – 29.08.2012
Duygu Avcı	Denetçi	29.08.2012 – 16.11.2012

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YÖNETİM KURULU RAPORU

1.DÜNYADA VE TÜRKİYE’DE GENEL EKONOMİK DURUM

Dünya ekonomisi 2012 yılını da krizin gölgesinde geçirmiş ve küresel büyümenin yavaşladığı gözlenmiştir. 2011 yılının son çeyreğinden itibaren ekonomik aktivitenin canlandığı ABD’de 2012 yılında da toparlanma devam etmiştir. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin’de yıl genelinde yavaşlayan ekonomik faaliyetlerin yıl sonuna doğru hızlandığı görülmüştür. Ancak, Avro alanında yaşanan durgunluk, özellikle Yunanistan, İtalya, İspanya ekonomilerine yönelik endişeler küresel ekonomiye ilişkin belirsizlikleri güçlendirmeye devam etmiştir.

Küresel yavaşlamanın etkileri ülkemizde de görülmüş, 2011 yılında %8,8 olarak kaydedilen büyüme oranı 2012 yılında %2,2 olmuştur. Dünyada enflasyon tehdidinin azalmaya başladığı ortamda ülkemizde bir önceki yıla göre TÜFE ve ÜFE’de sırasıyla % 6,16 ve % 2,45 oranında artış kaydedilmiştir.

Finansal piyasalarda ise, küresel büyümeye ilişkin tedirginliğe rağmen, özellikle gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının genişleyici para politikalarına devam etmeleri nedeniyle mali yapıları güçlü gelişmekte olan piyasalara önemli miktarlarda para girişi olmuştur.

2012 yılında ülkemize de önemli oranda yabancı sermaye girişi olmuş ve piyasalar yüksek bir performans kaydetmiştir. DİBS bileşik faizleri geçen yıl sonundaki %11 seviyesinden % 6,2’ye kadar gerilemiştir. IMKB-100 endeksi ise % 52,55 oranında değer artışıyla yılı 78.208 puanda kapatmıştır. ABD Doları ve Avro, TL karşısında sırasıyla % 5,63 ve % 3,77 oranında değer kaybetmişlerdir.

2.GİRİŞİM SERMAYESİ PİYASALARI

a.Dünya Girişim Sermayesi Piyasaları

2010 yılında 2008 ve 2009’da görülen finansal krizin ardından yükselişe geçen birleşme ve satın alma işlemleri sayısı 2011 yılında %5,5 ve 2012 yılında %5,9 gerilemiş olsa da birleşme ve satın alma işlem hacminde 2011 yılına kıyasla bir artış gözlemlenmiştir.

Thomson Reuters tarafından açıklanan Küresel Şirket Birleşme ve Satın Alma (“M&A”) işlemlerinin hacmi 2012 yılında, 2011 yılı seviyesine göre %1 oranında artarak 2,6 trilyon ABD Dolarına yükselmiştir. Küresel Girişim Sermayesi (“Private Equity”) işlem hacmi ise aynı dönemde %5 büyüyerek 2012 yılı itibari ile 321,4 milyar ABD Doları seviyesine gelmiştir.

2012 yılında açıklanan M&A işlemlerinin değer bazında %46,9’u Amerika’da gerçekleşmiştir. Buna karşılık hedef şirketleri Avrupa bölgesinde olan M&A işlemleri, toplam işlemlerin %30,3’ünü oluştururken Asya-Pasifik ve Japonya gölgesi için bu oran %20,2 olarak gerçekleşmiştir. Hedef şirketleri Afrika ve Orta Doğu bölgesinde olan işlemlerin payı da %2,5 seviyesindedir.

Dünyadaki M&A İşlemlerinin Bölgelere Göre Dağılımı (2012)

Hedef Şirket Bölgesi	Toplam İşlem Değeri (milyon ABD\$)	Toplam İşlem Değeri İçerisindeki Payı (%)	Toplam İşlem Sayısı	Toplam İşlem Sayısı İçerisindeki Payı (%)
Amerika	1,214,224	46.9%	11,883	31.3%
Avrupa	785,109	30.3%	13,382	35.3%
Asya-Pasifik	438,206	16.9%	9,384	24.7%
Afrika/Orta Doğu	65,423	2.5%	1,267	3.3%
Japonya	85,944	3.3%	2,006	5.3%
Toplam	2,588,907	100.0%	37,923	100.0%

Kaynak: Thomson Reuters

2012 yılında dünyadaki en yüksek işlem değerine sahip ilk 10 işlemin toplam değeri, 2012 yılında gerçekleşen M&A işlemlerinin toplam değerinin %12,2'ini teşkil etmiştir. ABD'nin en büyük laboratuvarlarından Abbott Laboratuvarlarının hissedarları tarafından geri alınması 2012 yılında gerçekleşen en yüksek işlem değerine sahip olan M&A işlemidir.

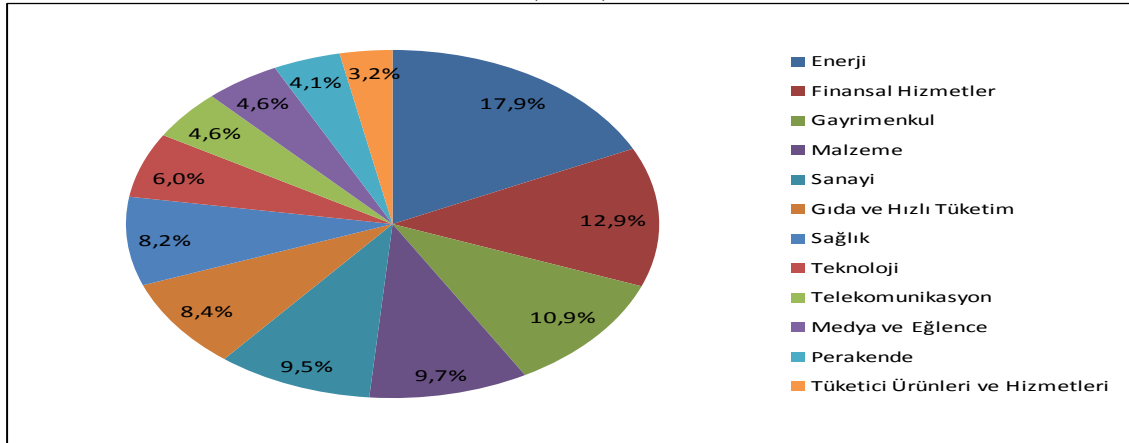
Dünyadaki En Yüksek İşlem Değerine Sahip İlk 10 İşlem (2012)

Hedef Şirket	Hedef Şirket Sektör	Satın Alan Şirket	Hisse Oranı (%)	İşlem Değeri (milyon ABD\$)	Toplam İşlem Değeri İçerisindeki Payı (%)
Abbott Laboratuvarları	Sağlık	İmtiyazlı Hissedarlar	100.0%	66,416.8	2.6%
Xstrata PLC	Malzeme	Glencore International	65.9%	45,803.1	1.8%
Kraft	Gıda	İmtiyazlı Hissedarlar	100.0%	36,088.7	1.4%
TNK-BP	Enerji	NK Rosneft	50.0%	28,000.0	1.1%
TNK-BP	Enerji	NK Rosneft	50.0%	26,469.2	1.0%
Bankia SA-Bad RE Assets	Gayrimenkul	SAREB	100.0%	25,686.0	1.0%
Banco Financiero y de Ahorros	Finansal Hizmetler	FROB	100.0%	23,785.7	0.9%
ConocoPhillips-Refining	Enerji	İmtiyazlı Hissedarlar	100.0%	21,657.1	0.8%
Alliance Boots	Perakende	Walgreen	55.0%	21,361.5	0.8%
Sprint Nextel	Telekomünikasyon	SoftBank	70.0%	20,140.0	0.8%
				315,408.1	12.2%

Kaynak: Thomson Reuters

Sektör bazında ise birleşme ve satın alma işlem hacmi 2012 yılında 463,4 milyar ABD Doları ile enerji alanında gerçekleşmiştir. Enerji sektörünü sırasıyla 333,9 milyar ABD Doları ile Finansal Hizmetler, 282,2 milyar ABD Doları ile Gayrimenkul, 251,1 milyar ABD Doları ile Malzeme ve 245,9 milyar ABD Doları ile Sanayi sektörleri takip etmiştir.

Dünyadaki M&A İşlemlerinin Sektörlere Göre Dağılımı (2012)



Kaynak: Thomson Reuters

Girişim Sermayesi işlemleri 2012 yılında 321,4 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu meblağ 2008 ve 2009 yıllarında durağanlaşan ve 2010 ve 2011 yıllarında canlanan sektördeki ivmenin devam ettiğini göstermektedir. Girişim Sermayesi işlemlerinin %40'ı Enerji, Endüstri ve Finansal Hizmetler sektörlerinde gerçekleşmiştir.

b. Türkiye’de M&A ve Girişim Sermayesi Piyasası

Türkiye’de 2012 yılında M&A piyasasında yaklaşık değeri 28 milyar ABD\$ olan toplam 259 adet işlem gerçekleşmiştir. 2012 yılındaki işlem sayısı 2011 yılında gerçekleşen işlem sayısından yaklaşık %7, iş hacmi ise 2011 yılına kıyasla %87 daha yüksektir. İşlem sayısı bazında üretim ve enerji sektörleri 38 ve 36 işlem ile öne çıkmış, işlem hacmi bazında ise enerji, altyapı ve finansal hizmetler ilk 3 sırayı almıştır. 2012 yılında 100 milyon ABD Doları ve üzerinde işlem değeri olan 20 adet büyük ölçekli satın alma işlemi yapılmıştır. Aynı dönemde Girişim Sermayesi sektörü 2012 yılını 24 adet işlemle, 2011 yılındaki işlem sayısına yakın seviyede kapatmıştır.

Türkiye’de 2012 Yılında Gerçekleşen M&A İşlemleri (100 milyon ABD Doları ve üzeri işlemler)

Hedef Şirket	Sektör	Satın Alan Şirket	Ülke	Hisse Oranı (%)	İşlem Değeri (milyon ABD\$)
Köprü ve Otoyollar	Altyapı	Koç Holding; UEM Group Berhad; Gözde Girişim	Türkiye	100,0%	5.720
Denizbank	Finansal Hizmetler	Sberbank	Rusya	99,9%	3.793
Seyitömer Termik Santrali	Enerji	Çelikler İnşaat	Türkiye	100,0%	2.248
Boğaziçi Elektrik Dağıtım	Enerji	Cengiz-Kolin-Limak	Türkiye	100,0%	1.960
Anadolu Efes	Yeme&İçme	SAB Miller	İngiltere	24,0%	1.900
Gedik Elektrik Dağıtım	Enerji	Elsan-Tümaş-Karaçay	Türkiye	100,0%	1.231
TAV Havalimanları Holding	Altyapı	Aeroports de Paris Grup	Fransa	38,0%	874
Mustafa Nevzat İlaç	Sağlık	Amgen	ABD	95,6%	669
Akdeniz Elektrik Dağıtım	Enerji	Cengiz-Kolin-Limak	Türkiye	100,0%	546
Eurobank Tekfen	Finansal Hizmetler	Burgan Bank	Kuveyt	99,3%	359
Kümaş Manyezit	Madencilik	Kobin Madencilik	Türkiye	100,0%	286
Aksa Enerji	Enerji	Goldman Sachs	ABD	13,3%	240
Akdeniz Elektrik & Galata Wind	Enerji	Doğan Enerji Yatırımları	Türkiye	100,0%	172
Petkim	Petrokimya Sanayi	SOCAR	Azerbaycan	10,3%	169
Yeşil İnşaat	İnşaat	Borova Yapı	Türkiye	100,0%	136
Dentaş Ambalaj	Üretim	Dunapack	Avusturya	79,3%	110
Finans Emeklilik	Finansal Hizmetler	Cigna	ABD	51,0%	104
Havaş	Hizmet	TAV	Türkiye	35,0%	103
YKM	Perakende	Boyner	Türkiye	63,0%	101
Bento Bantçılık	Üretim	Nitto Denko	Japonya	100,0%	100

20.821

Kaynak: 2012 Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Raporu, Deloitte

Türkiye’de 2012 Yılında Gerçekleşen Girişim Sermayesi Yatırımları

	Alıcı	Ülkesi	Hedef Şirket	Sektör	Hisse Oranı
2012 52 Yatırım	Is Private Equity	Turkey	Toksoz	Retail	51%
	Is Private Equity	Turkey	NumNum	Retail	62%
	Actera Fund II	Turkey	Joker	Retail	100%
	Actera Fund II	Turkey	Tam Factoring	Financial Services	V/Y
	Bancroft	UK	Graniser Granit Seramik	Manufacturing	75%
	Carlyle	USA	Penti Corap	Retail	30%
	Carlyle	USA	Bahcesehir Koleji	Education	48%
	Cinven	UK	Pronet Guvenlik Hizmetleri	Services	V/Y
	Eastgate Capital Group	UAE	Silk and Cashmere	Textile	45%
	Egeli & Co	Turkey	Doga Agriculture	Agriculture	90%
	Gozde PE	Turkey	Makine Takım Endustrisi	Manufacturing	30.59%
	Gozde PE	Turkey	Alartes Energy	Energy	51%
	Investcorp	Bahrain	Orka Group	Retail	30%
	Mediterra Capital Partners	Turkey	Mikro Odeme	Services	30%
	Mediterra Capital Partners	Turkey	Filoturk	Services	V/Y
	NBK	Kuwait	Bavet Ilac	Healthcare	50%
	Pera Capital	Turkey	FU Gayrimenkul	Services	V/Y
	QFIB	Qatar	English Home	Retail	40%
	Turkven III	Turkey	Dogtas Mobilya	Furniture	50%
	Turkven III	Turkey	Koton	Textile	50%
	Universe Capital Partners	USA	Idas Istanbul Doseme	Furniture	56%
	Universe Capital Partners	USA	Transtürk Holding	Manufacturing	73%
	Universe Capital Partners	USA	Frigo-Pak	Food & Beverage	29%
	Venture Capital Bank / Alkhair Capital	Bahrain	Goknur Gida	Food & Beverage	65%
	Verusa Holding	Turkey	Aldem Celik	Manufacturing	40%
	ADM	Hong Kong	Cevher Jant	Manufacturing	46%
	Aksoy Internet Ventures	Turkey	Gimora	E-Commerce	V/Y
	Blackstone	USA	Redevco Turkey Operations	Real Estate	100%
	Copax Holdings; MPLA Investments; Numsol; Varus Ventures	Netherlands	Sintan Kimya	Chemicals	49%
	ÇIT Yatırım & Projectz	Turkey	Idesoft	Internet & mobile Service	V/Y
	EBRD	UK	Tiryaki Agro	Agriculture	V/Y
	EBRD	UK	Vektör Yatırım	Financial Services	10%
	Egeli & Co	Turkey	Tolina Tarım	Agriculture	44%
	Equities First Holding	USA	Usaş	Services	33%
	Esas Holding	Turkey	Turkent Gida	Restaurants & Hospitality	100%
	Etohum Yatırım	Turkey	Biacayip.com	E-Commerce	V/Y
	General Atlantic	USA	Yemek Sepeti	E-Commerce	V/Y
	Goldman Sachs	USA	Aksa Energy	Energy	13%
	Government of Singapore Inv. Corp.	Singapore	Feriköy Gayrimenkul	Real Estate	50%
	Gozde PE	Turkey	Kobin Madencilik	Mining	51%
	Gulf Capital	UAE	Orion Holding	Services	V/Y
	iLab Ventures	Turkey	Unnado.com	E-Commerce	33%
	Inframinervois Holding	France	Iskenderun Port	Infrastructure	20%
	Ru Net Holdings	Russia	Lidyana.com	E-Commerce	V/Y
	Tiger Global Management	USA	Sporcum.com	E-Commerce	68%
	Tiger Global Management & Emre Kurttepelı	USA	Malzemem.com	E-Commerce	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Arcade Monk	Internet & mobile Service	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Cloud Arena	Internet & mobile Service	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Hazinem.com	E-Commerce	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Balerin.com	E-Commerce	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Butigo.com	E-Commerce	V/Y
	212 Capital Partners	Turkey	Hemenkiralik.com	E-Commerce	V/Y

Kaynak: İş Girişim Sermayesi, Deloitte

** Başlangıç sermayesi tabloda yer almamaktadır*

İş Girişim Sermayesi 2012 yılını Toksöz Spor ve Numnum yatırımlarını yaparak ve Ode ve Havaş’tan çıkış gerçekleştirerek tamamlamıştır. İş Girişim Sermayesi gerçekleştirdiği toplam 15 yatırımın 9 adedinden başarı ile çıkış yapmış ve Türkiye’de 2012 yılsonu itibariyle toplam 24 işlemle en çok işlem gerçekleştiren Girişim Sermayesi konumundadır.

3. İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

Şirketimiz 31 Ekim 2000 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı kapsamında kurulmuş olup faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yürütmektedir. Şirket merkezi İstanbul olup merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

A) FAALİYET KONUSU

Şirketimizin faaliyet konusu esas olarak Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

B) MİSYON

İş Girişim Sermayesi'nin misyonu kısaca; yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlere projelerinin gerçekleştirilmesinde katkı sağlayacak sermaye ve yönetim bilgisi sunmak ve hissedarlarına yüksek getiri sağlamaktır. Bu misyon çerçevesinde İş Girişim Sermayesi, sahip olduğu kolektif kaynakları devreye sokarak; girişimcilerin bu bilgi ve deneyimden ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmasını sağlayacaktır. Bunun yanı sıra İş Girişim Sermayesi, etkin portföy yönetimi ve örnek kurumsal yapısı ile hissedarlarına diğer yatırım alternatiflerinden daha yüksek kazanç sağlamayı hedeflemektedir.

C) KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Portföyünün büyümesinin yanı sıra halka açık bir ortaklık olarak da yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirketimiz yönetim kurulu ilgili mevzuat çerçevesinde

- a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmamasını,
- b) Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılmasını,
- c) Şirketimizin genel karlılık durumunu dikkate alarak dağıtılabilir karın en az %30'unun bedelsiz hisse senedi ve/veya nakit olarak dağıtılmasını

Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.

Ayrıca, Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılması halinde, Şirketimizin genel karlılık durumunu da dikkate alarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat çerçevesinde mümkün olduğu ölçüde ortaklarına nakit kar dağıtma ilkesi de benimsenmiştir.

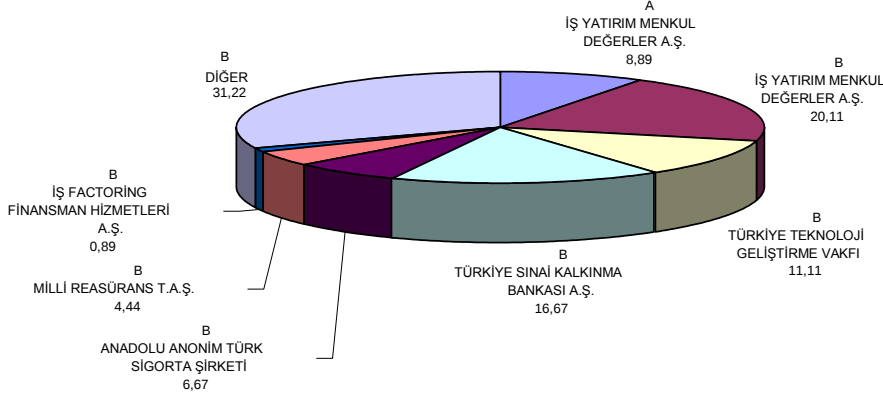
D) ORTAKLIK YAPISI VE İMTİYAZLI PAYLAR

Şirketimiz dönem içinde 2012 yılı dönem karından %15 oranında bedelsiz sermaye artırımını yapmış, kayıtlı sermaye tavanı ise 200.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

2012 ve 2011 yıl sonları itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	GRUBU	PAY TUTARI (TL) 2012	PAY TUTARI (TL) 2011
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	A	5.152.000	4.480.000
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	B	11.660.337	10.139.423
TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI	B	6.440.000	5.600.000
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	B	9.659.999	8.399.999
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	B	3.864.000	3.360.000
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	B	2.576.000	2.240.000
İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.	B	515.200	448.000
DİĞER	B	18.092.464	15.732.578
TOPLAM		57.960.000	50.400.000

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2012 YILI ORTAKLIK YAPISI (%)



Şirketimizde oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. Öte yandan, SPK mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve Sermaye Piyasası Kurulu onayından geçen şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üye seçiminde A Grubu payların aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

E) FAALİYETLERİMİZ

a) Nakit Yönetimi ve Finansal Göstergeler

Şirketin girişim sermayesine yönlendirmediği fonlarının şirketin yükümlülükleri göz önüne alınarak para ve sermaye piyasalarında değerlendirilmesinde; işlemlerin enstrüman, vade, para birimi, faizlendirme türü ve buna benzer diğer parametreler açısından portföydeki ağırlıkları ve risklilik düzeyleri dikkate alınarak iyi çeşitlendirilmiş bir yapı oluşturulmaya gayret gösterilmektedir.

2012 yılında girişim sermayesi yatırımları dışında kalan portföyün ortalama %96,35'i TL cinsi menkul kıymet ve vadeli mevduatta değerlendirilirken %3,65'i de döviz cinsi mevduat ve menkul kıymette değerlendirilmiştir. 2012 yılında, Mayıs ayında yapılan nakit kar payı ödemesi sebebiyle 12.600.000 TL nakit çıkışı olurken, iştiraklerimizden ODE Yalıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Mart ayında, Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.'nin Ekim ayındaki satışları sonucu sırasıyla 18.813.900 TL ve 35.110.095 TL nakit girişi olmuştur. Ayrıca Mart ayında bağlı ortaklığımız Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 1.025.168 TL nakit kar payı iktisap edilmiştir. Kasım ayında Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş. ve Aralık ayında Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. ile gerçekleştirilen ortaklık sonucunda ise sırasıyla 23.900.000 TL ve 26.000.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ" uyarınca konsolide olarak hazırlanmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla özsermaye ve tam konsolidasyon yöntemleriyle mali tablolara alınan iştirak, iş ortaklığı ve bağlı ortaklıklar aşağıda belirtilmiştir.

<u>İştirak</u>	Pay (%)
Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.	25,78
<u>İş Ortaklığı</u>	
Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş.	20,00
<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. ve Tic. A.Ş.	81,24
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	32,50
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.	58,50
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	61,66

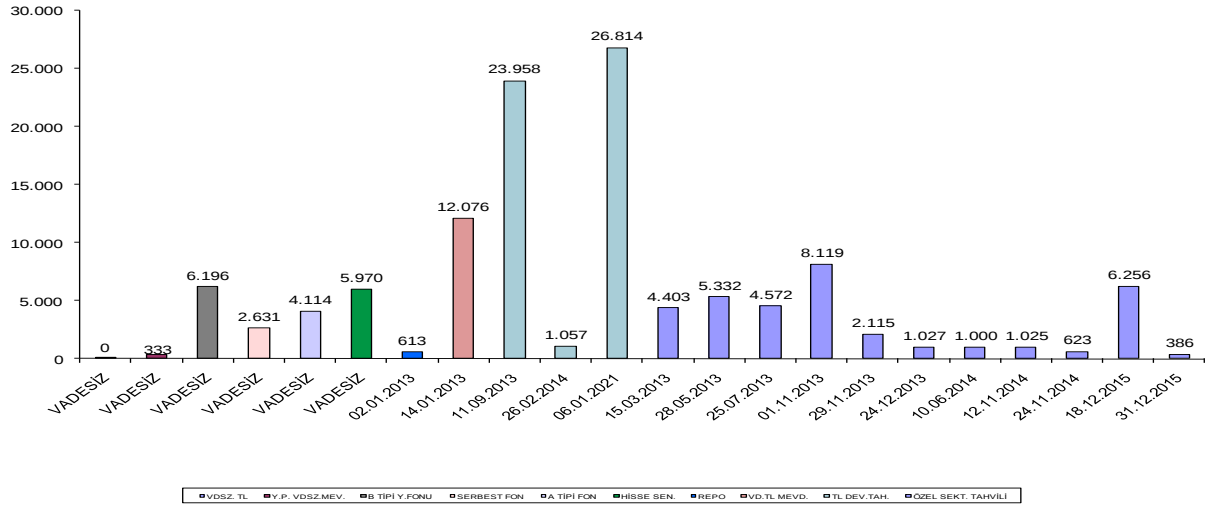
2012 yılında şirkete ait temel konsolide veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

TL (Konsolide)	2012	2011	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	249.244.220	125.020.730	99,36
Duran Varlıklar	123.289.607	51.389.301	139,91
Kısa Vadeli Yükümlülükler	91.189.086	4.148.324	2.098,22
Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.493.906	712.343	4.180,79
Aktif	372.533.827	176.410.031	111,17
Özsermaye	250.850.835	171.549.364	46,23
Dönem Karı / Zararı	50.085.823	42.022.704	19,19
Aktif Karlılık Oranı (%)	13,44	23,82	
Piyasa Hisse Fiyatı (*)	2,56	1,46	75,24
Piyasa Değeri	148.377.600	84.672.000	75,24

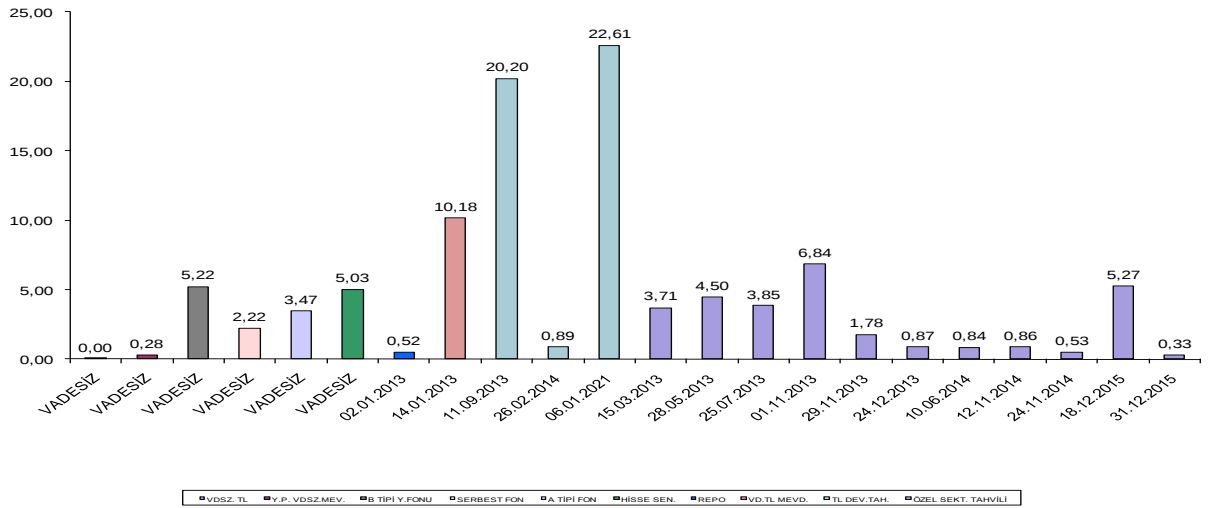
(*) 2011 yıl sonu kapanış fiyatı 2012 yılında dağıtılan nakit temettü ve bedelsiz sermaye artırım oranları ile düzeltilmiş fiyattır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31 ARALIK 2012 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU						
				YATIRIMLARIN ENFLASYONA		
				ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (TL) /		VARLIK GRUBUNUN
PORTFÖYDE YER ALAN	YATIRIM	ABD DOLARI	YATIRIM	RAYIÇ	GRUP İÇİ	PORTFÖYDEKİ ORANI
VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	TARİHİ		DEĞERİ (TL)	DEĞERİ (TL)	ORANLAR	(%)
A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR		11.398.210	142.663.887	150.606.128	100,00	56,01
I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI						
1.Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. Ve Tic. A.Ş.		2.898.210	4.331.059	7.247.963	4,81	2,70
1. Yatırım (Dolar)	30.09.2003	299.810	389.615	838.124	0,56	0,31
2. Yatırım (Dolar)	01.03.2004	399.200	525.164	986.108	0,65	0,37
3. Yatırım (Dolar)	22.06.2004	399.200	592.279	1.095.343	0,73	0,41
4. Yatırım (Dolar)	27.06.2006	1.100.000	1.829.523	2.803.266	1,86	1,04
5. Yatırım (Dolar)	20.12.2006	700.000	994.477	1.525.122	1,01	0,57
2. Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.		6.000.000	7.016.717	10.157.432	6,74	3,78
1. Yatırım (Dolar)	10.12.2007	6.000.000	7.016.717	10.157.432	6,74	3,78
3. Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.		2.500.000	2.916.111	4.221.376	2,80	1,57
1. Yatırım (Dolar)	17.12.2007	2.500.000	2.916.111	4.221.376	2,80	1,57
4. Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş.		-	17.500.000	18.108.038	12,02	6,73
1. Yatırım	15.11.2011	-	17.500.000	18.108.038	12,02	6,73
6. Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.		-	53.900.000	53.871.320	35,77	20,03
1. Yatırım	13.11.2012	-	23.900.000	23.871.320	15,85	8,88
Opsiyon (TL)		-	30.000.000	30.000.000	19,92	11,16
7. Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.		-	57.000.000	57.000.000	37,85	21,20
1. Yatırım	05.12.2012	-	27.000.000	27.000.000	17,93	10,04
Opsiyon (TL)		-	30.000.000	30.000.000	19,92	11,16
II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR		0	0	0	0,00	0,00
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR			111.612.520	118.287.149	100,00	43,99
I. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)			48.612.776	51.829.690	43,82	19,28
1.HAZİNE BONOSU			0	0	0,00	0,00
2.DEVLET TAHVİLİ			48.612.776	51.829.690	43,82	19,28
26.02.2014 (TRT260214T10)			1.060.240	1.057.290	0,89	0,39
06.01.2021 (TRT060121T16)			24.136.835	26.814.400	22,67	9,97
11.09.2013 (TRT110913T11)			23.415.702	23.958.000	20,25	8,91
II. DİĞER			62.999.744	66.457.459	56,18	24,72
1.TERS REPO (02.01.2013 VD.)			613.142	613.214	0,52	0,23
2.YATIRIM FONU			11.280.076	12.940.723	10,94	4,81
İŞ BANKASI LİKİT FON (801)			162.966	163.199	0,14	0,06
İŞ YATIRIM B TİPİ DEĞİŞKEN FON			629.448	673.720	0,57	0,25
İŞ YATIRIM B TİPİ KISA VD. TAHVİL BONO FONU			4.090.995	4.217.940	3,57	1,57
İŞ YATIRIM A TİPİ FON			2.636.239	3.897.495	3,29	1,45
İŞ YATIRIM ASHMORE A TİPİ DEĞİŞKEN FON			150.000	216.114	0,18	0,08
İŞ YATIRIM ARK SERBEST FON			725.260	774.660	0,65	0,29
İŞ YATIRIM KALDIRAÇLI HİSSE SERBEST FON			315.170	341.949	0,29	0,13
İŞ YATIRIM ASHMORE B TİPİ MULTİSTRATEJİ			1.120.000	1.141.453	0,96	0,42
İŞ YATIRIM LOGOS DİNAMİK SERBEST FON			1.449.998	1.514.192	1,28	0,56
3.DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER			0	0	0,00	0,00
4.HİSSE SENEDİ			4.723.711	5.969.525	5,05	2,22
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			4.723.711	5.969.525	5,05	2,22
5.DİĞER			46.382.814	46.933.998	39,68	17,45
14.01.2013 VD. TL MEVDUAT			12.000.000	12.076.455	10,21	4,49
01.11.2013 VD. T.İŞ BANKASI TAHVİL			7.911.922	8.118.989	6,86	3,02
28.05.2013 VD. CREDITWEST TAHVİL			5.386.118	5.332.373	4,51	1,98
29.11.2013 VD. CREDITWEST TAHVİL			2.081.167	2.115.007	1,79	0,79
24.11.2014 VD. CREDITWEST TAHVİL			610.000	622.761	0,53	0,23
10.06.2014 VD. İŞ FİNANSAL KİRALAMA TAHVİL			1.000.000	1.000.000	0,85	0,37
15.03.2013 VD. İŞ YATIRIM MENK. DEĞ.TAHVİL			4.297.121	4.403.313	3,72	1,64
25.07.2013 VD. RÖNESANS GAYRİMENKUL TAHVİL			4.585.326	4.572.080	3,87	1,70
18.12.2015 VD. RÖNESANS HOLDING TAHVİL			6.150.000	6.255.657	5,29	2,33
24.12.2013 VD. AKFEN HOLDING TAHVİL			1.001.160	1.026.620	0,87	0,38
31.12.2015 VD. BOYNER BÜYÜK MAĞAZACILIK TAHVİL			360.000	385.654	0,33	0,14
12.11.2014 VD. SARTEN AMBALAJ TAHVİL			1.000.000	1.025.090	0,87	0,38
PORTFÖY DEĞERİ (A+B)			254.276.407	268.893.277		100,00
C. HAZİR DEĞERLER			336.296	333.276		
ABD DOLARI			336.115	333.095		
TL			182	182		
D. ALACAKLAR (+)			7.230	7.230		
E. DİĞER AKTİFLER			2.182.200	1.349.037		
1. Maddi Duran Varlıklar			422.657	117.209		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar			1.052.951	525.236		
3. Diğer Dönen Varlıklar			706.592	706.592		
F. BORÇLAR (-)			1.860.344	1.860.344		
G. OPSİYON KARŞILIKLARI(-)			60.000.000	60.000.000		
NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)				208.722.476		
PAY SAYISI				57.960.000		
(ÇIKARILMIŞ SER. BEHERİ 1 TL İTİBARI DEĞ. 57,96 MİLYON PAY OLUP 57,96 MİLYON TL'DİR.)						
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ				3,6011		

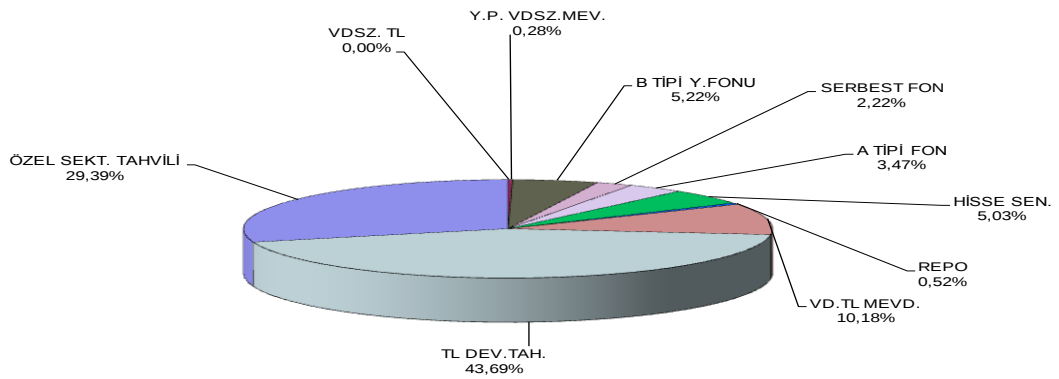
**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2012 PORTFÖY
(BİN TL)**



**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2012 PORTFÖY
(%)**



**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2012 PORTFÖY
(%)**



b) Projeler

İş Girişim Sermayesi bünyesinde 2012 yılında ağırlıklı olarak Enerji, Teknoloji ve İmalat sektörlerinde olmak üzere toplam 209 adet proje incelenmiştir. Projelerin sektörlere göre sayısal ve yüzdesel dağılımları aşağıda gösterilmiştir.

2012 Yılında İncelenen Projelerin Sektör Bazında Dağılımı (209 adet)

	Adet	(%)
Enerji	35	16,7%
Teknoloji	24	11,5%
İmalat	19	9,1%
Perakende	17	8,1%
Gıda	16	7,7%
Sağlık	16	7,7%
Lojistik	6	2,9%
İnşaat Malzemeleri	5	2,4%
Eğitim	4	1,9%
Otomotiv	3	1,4%
Dayanıklı Tüketim	3	1,4%
Ambalaj	2	1,0%
Turizm	2	1,0%
Eğlence	1	0,5%
Mobilya	1	0,5%
Diğer	55	26,3%
Toplam	209	100,0%

Kaynak: İş Girişim

c) İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Şirketleri

İş Girişim Sermayesi 2012 yılı içinde iki adet yatırımından çıkış yapmış, iki adet de yeni ortaklık gerçekleştirmiştir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla portföyde yer alan şirketler:

i) Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistem Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Nevotek")

Nevotek, Ekim 2001'de Internet iletişim kuralları ("Internet Protocol"; "IP") kullanan telefonlar ("IP Telefon") için yazılım geliştirmek amacıyla Arda Ünsal, A. Tankut Turhan ve Erdiç Göğüş tarafından kurulmuştur. Şirket zaman içinde faaliyet alanını genişletmiş, ses, veri, video ve elektrikli aletleri IP üzerinden tek bir çatı altında yönetebilme ("IP Convergence") üzerine uzmanlaşmıştır. Nevotek, bu uzmanlığı ile dünya çapında 4 kıtada 41 ülkede 150'nin üzerinde iş ortağı vasıtası ile ürünlerini pazarlamakta olup, 2012 sonu itibarıyla satışlarının yaklaşık %88'ini yurt dışına gerçekleştirmektedir.

Şirket, kuruluşunu takiben dünyanın en büyük bilgisayar ağı donanımı üreticisi olan Cisco ile yakın temasa geçmiş ve ilk başlarda Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika ("Eastern Europe, Middle East and Africa", "EEMEA") bölgesinde büyük bir potansiyele sahip olduğu düşünülen Otelcilik Sektörü'ne ("Hospitality Sector") yönelik çözüm üretmek için çalışmalara başlamıştır. Nevotek'in ilk ürünü olan "VIP-Suite, Cisco laboratuvarlarında test edilmiş ve Cisco ürünleri ile uyumlu çalıştığı onaylanarak "Cisco Uyumlu" ("Cisco Compatible") logosu taşımaya hak kazanmıştır.

Nevotek, ortaya koyduğu katma değer sayesinde kuruluşundan beri Cisco'dan çeşitli ödüller almıştır. Şirket 2005 yılında Cisco'nun toplam 350'yi aşkın iş ortağından sadece 6'sına tanınan Cisco Teknoloji Geliştirme Programı ("Cisco Technology Development Program") üyesi olmaya hak kazanmıştır. Şirket, 2007 yılında ise Otelcilik Sektörü'nde Cisco'nun ilk Endüstri Çözüm Ortağı ("Industry Solutions Partner") olmuştur. Bu başarılarının sonucunda, Nevotek'in Otelcilik Sektörü'ne yönelik hazırladığı V/IP Connect ürünü, 2009 yılında Cisco'nun fiyat listesine girmeye hak kazanmış ve Cisco'nun tüm dağıtım kanalları tarafından dünya çapında pazarlanmaya başlamıştır.

Nevotek ürün portföyünü geliştirmek ve hedef pazarını büyütmek amacıyla Cisco dışında da çözüm ortakları ile çalışma arayışına girmiştir. Bu bağlamda, 2010 yılında Dubai'de kurulan İştiraki üzerinden LG ve Avaya şirketlerine yönelik satışlar başlamıştır. Nevotek 2011 yılı içerisinde, IP telefon yazılımı konusunda Türkiye'de finans sektörüne yönelik hizmet vermeye de başlamış, bu bağlamda İş Bankası'yla da iş ortaklığına gidilmiştir.

ii) Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")

1995 yılında kurulan Şirket, İzmir'deki fabrikasında Ortopro markası altında ürettiği Ortopedik Cerrahi Sektörü'ne yönelik tıbbi cihazlar ile yurtiçinde oluşan talebi karşılarken Covision markası ile ise ihracat pazarlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, Ortopedik Cerrahi'ye yönelik hekim ve hasta ihtiyaçlarını klinik etkinliği ve katma değeri kanıtlanmış, yenilikçi ve ekonomik çözümlerle karşılamayı görev edinmiştir.

Şirket, Türkiye'de Ortopedik Cerrahi Sektörü'nde üretim ve pazarlama yapmak için zorunlu olan CE belgesinin yanı sıra, TSE ve TÜV'den alınmış olan ISO 9001 belgelerine de sahiptir. Ortopro, İş Girişim Sermayesi yatırımı sonrasında 2009 yılı başında üretim tesisini taşımış ve kapasite artışı gerçekleştirmiştir. Dolayısı ile şirket, 2009 yılında, Ege Bölgesi Sanayi Odası'na bağlı şirketler arasında "En Yüksek Üretim Gerçekleştiren KOBİ" kriterinde dördüncü dereceye ve "Tıbbi Ürünler Sanayi Meslek Grubu'nda Üretimde En Fazla İstihdam Sağlayan Firmalar" arasında üçüncü dereceye girmiştir. Yatırım sonrasında, yukarıda bahsi geçen belgelerin yanı sıra Ortopro'nun İzmir'deki üretim tesisine Amerikan Gıda ve İlaç Kurumu ("FDA") tarafından 7 ürün için üretim lisansı verilmiştir. Ortopro bu lisansla birlikte 7 ürününü Amerika Birleşik Devletleri'ne satabilme iznine sahip olmuştur. Ayrıca, birçok ülkede tıbbi cihaz üreticilerinin alması kanunen zorunlu kılınan "İyi İmalat Uygulamaları Sertifikası"nı 13 Temmuz 2010 tarihinde almıştır.

iii) Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları Ticaret A.Ş. ("Turkmed")

1997 yılında Dr. Basri Yılmaz tarafından kurulmuş olan Turkmed, diyaliz ve böbrek sağlığı hizmetleri sektöründe faaliyet göstermektedir. 2007 yılsonu itibari ile Turkmed, iştirakleri vasıtası ile 2 diyaliz merkezi işletmekte, kronik böbrek yetmezliği hastalarına hemodiyaliz ve periton diyaliz tedavi hizmetleri sunmaktadır. Turkmed'in büyüme odaklı iş modelinin en kritik unsuru, hizmet kalitesine verdiği yüksek önemdir. Turkmed, diyaliz hastalarının yaşam kalitesini artıracak ve ömürlerini uzatacak yeni proje ve ürünlerin geliştirilmesi konularında da aktif olarak çalışmaktadır.

iv) Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş. ("Aras Kargo")

Merhum Celal Aras tarafından kurulan Aras Kargo'nun temelleri 1979 yılında Ankara'da kapıdan kapıya pazarlama hizmetleri sunan Aras Dağıtım ve Pazarlama şirketinin faaliyete geçmesi ile atılmıştır. Aras Dağıtım ve Pazarlama'nın 10 yıllık faaliyeti sonunda yurtiçi dağıtım ağına gelişmesi ve Türkiye'de taşımacılık alanındaki potansiyel dikkate alınarak, Kargo Taşımacılığı alanında faaliyete başlanmıştır.

Şirket'in Kargo Taşımacılığı kapsamında ana hizmet gamı “dosya” ve “koli” taşımacılığı olarak ikiye ayrılmaktadır. Sektör'de dosya 1 kg.'a kadar olan evrak ve dokümanlar olarak tanımlanırken bu tanımın dışında kalan 100 kg.'a kadar her türlü paket ve eşya ise koli olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in sunduğu hizmetler, teslimat süreleri ve verilen hizmetin içeriğine göre sınıflandırılmaktadır. Yurtdışına yapılan Kargo Taşımacılığı hizmeti DHL ile yapılmış olan stratejik işbirliği çerçevesinde verilmektedir.

2009 yılında 30. yılını kutlayan Aras Kargo, Türkiye'nin en yaygın ulaşım ağına sahip 2 Kargo Taşımacılığı firmasından biri olarak bugün itibariyle 20 bölge müdürlüğü, 27 transfer merkezi, 770 irtibat bürosu ve acente, 2.500 araçlık filosu ve 8.900 uzman kadrosuyla her ay yaklaşık 6 milyon kişi, kurum ve kuruluşla hizmet vermektedir.

v) Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş. (“Toksöz Spor”)

Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz tarafından kurulan Toksöz Spor, spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket 2000'li yılların ilk yarısından itibaren toptan satış ve distribütörlük faaliyetlerinde ürün portföyüne eklenen yeni spor markaları, yaratmış olduğu “Sportive” markası temelinde başlatmış olduğu perakendecilik faaliyetleri ve e-ticaret platformunun hayata geçirilmesi ile beraber sektörde güçlü bir pozisyon ve önemli bir büyüme ivmesi yakalamıştır. Şirket, birçok markanın distribütörlüğü ve toptan satışını 81 ilde 700 üzerinde bayisi ile gerçekleştirmenin yanı sıra sahibi olduğu 11 mağaza ve www.spormarketim.com e-ticaret sitesi üzerinden de perakendecilik faaliyetlerini sürdürmektedir.

vi) Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. (“Numnum”)

İstanbul Yiyecek İçecek Grubu'nun (“İYİ Grubu”) temelleri 1996 yılında şef Mehmet Gürs tarafından atılmıştır. İYİ Grubu, 2003 yılında ilk Numnum restoranını Maçka'da G-Mall AVM'nin içerisinde açmıştır. Aralık 2012 itibariyle İstanbul'da 4 adet kendi işlettiği (Kanyon AVM, Meydan AVM, Astoria AVM, Bağdat Caddesi), Ankara'da ise 3 adet franchise restoran (Panora AVM, Gordion AVM, Filistin Caddesi) olmak üzere toplam 7 adet Numnum restoranı ile faaliyet göstermektedir. Ayrıca 2005 yılında Taksim'de The Marmara Pera Hotel'in üst katında açılan ve lüks segmente hitap eden Mikla isimli restoran da İYİ Grubu'nun bünyesinde bulunmaktadır.

Amerikan ve İtalyan mutfaklarının harmanlanması konseptiyle hızlı ve kaliteli yemek tarzıyla hizmet veren Numnum, farklı kesimlerden ve yaşlardan oldukça geniş bir müşteri profiline hitap etmekle birlikte, müşterileri arasında ağırlıklı olarak çocuklu aileler ile 20 – 40 yaşları arasındaki yetişkinler bulunduğu gözlemlenmektedir.

Grup'un lüks segmente hitaben hizmet veren restoranı Mikla ise Ağustos 2012 itibarıyla Anadolu'nun yöresel lezzetlerinden oluşan yeni “a la carte” menüye geçmiştir. Yüksek gelir segmentine hitap eden restoranın müşterilerinin %75-80'i yabancı turistlerden oluşmaktadır.

2003 yılında “TimeOut İstanbul” dergisi tarafından “Özel Başarı Ödülü / En İyi Şef” ödülüne layık görülen Mehmet Gürs'ün işlettiği “Mikla” restoranı 2006 yılında yine “TimeOut” dergisi tarafından “En İyi Restoran” ödülüne layık görülmüştür.

Aralık 2012 itibariyle İYİ Grubu'nun sahibi olduğu ve işletmesini üstlendiği Numnum restoranları ve Mikla restoranlarında toplam 241 çalışan istidam edilmektedir.

2012 yılı içinde çıkış yapılan yatırımlar:

i) ODE Yalıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ode Yalıtım”)

Şirketimiz yapı tesisat sektöründe kullanılan çeşitli yalıtım malzemeleri üreten Ode Yalıtım'a 2007 yılında %17,24 oranında ve 5.000.000 ABD Doları karşılığında ortak olmuş ve 2012

yılının ilk çeyreğinde sahip olduğu payların tamamını satmıştır. Satış sonucunda ABD Doları bazında yıllık bileşik %17,03 getiri ve 5.500.000 ABD Doları kar elde edilmiştir.

ii) Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("Havaş")

Şirketimiz hava meydanları yer hizmetleri veren Havaş'a 2010 yılında %6,67 oranında ve 8.000.000 Avro karşılığında ortak olmuş ve 2012 yılının son çeyreğinde sahip olduğu payların tamamını satmıştır. Satış sonucunda Avro bazında yıllık bileşik %28,99 getiri ve 7.238.095 Avro kar elde edilmiştir.

d) İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Şirketleri'ne ilişkin gelişmeler

26 Mart 2012 tarihinde Ode Yalıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ("Ode") sahibi bulunduğumuz payların tamamı 10.500.000 ABD Doları bedel ile Ode'nin mevcut pay sahiplerinin çoğunluk oranında pay sahibi olduğu Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye satılmıştır.

Şirketimizin iştiraklerinden Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ortopro") ve Ortopro'nun mevcut pay sahipleri ile 04.12.2007 tarihinde imzalamış olduğu Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi dahilinde, Ortopro'nun ödenmiş sermayesinin %1,5'ine karşılık gelen pay mevcut pay sahiplerinden 24.01.2012 tarihinde bedelsiz olarak devir alınmıştır. Buna göre Ortopro'daki pay oranımız %31'den %32,5'e çıkmıştır.

Ortopro'nun, Ortopedi Sektörü'nde yerli üretimi destekleyen politikaların uygulanmaya başlanmasının etkisiyle hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda hızla gelişen potansiyelden en iyi şekilde yararlanabilmesi için sermayesinin güçlendirilmesi gereği değerlendirilerek, Ortopro'ya sermaye artırımı yoluyla yeni ortak alınması amacıyla üçüncü kişiler ile görüşmelere başlanmış olup söz konusu çalışmalar dahilinde Şirketimiz eski iştiraki Dr. F. Frik İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin eski pay sahibi Sn. Erol Frik ile yapılan görüşmelerde anlaşmaya varılmıştır.

Şirketimizin 31 Ocak 2012 tarih ve 296 sayılı yönetim kurulu toplantısında alınan karar dahilinde, Şirketimizin Ortopro'daki %32,5 seviyesindeki pay oranının değişmemesi koşulu ile Ortopro'nun mevcut pay sahiplerinin yeni pay almaya dair rüçhan haklarının kısıtlanarak yaptığı sermaye artırımına Sn. Erol Frik'in 4.500.000 ABD Doları ile iştirak ederek Şirket'te %20 oranında pay sahibi olmasına ilişkin işlemler 5 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

2012 yılında, Şirketimiz iştiraki Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro"), Ortopedi Sektörü'nde yerli üretimi destekleyen politikaların uygulanmaya başlanmasının etkisiyle gerçekleştirdiği yeniden yapılandırma çalışmaları çerçevesinde ithal ürünlerin distribütörlüğünü gerçekleştiren Ortopro'nun bağlı ortaklığı Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki paylarının tamamının Sigma Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Sigma")'ye 700.000 (yediyüzbin) TL karşılığında satılması için gerekli işlemlerin yürütülmesine Ortopro yönetim kurulu tarafından oybirliği ile karar verilmiş ve işlem 2 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Bağlı ortaklığımız Nevotek'den 14 Mart 2012 tarihinde 1.025.167,50 TL nakit kar payı iktisap edilmiştir.

Nevotek ile İş Girişim Sermayesi arasında imzalanan Performansa Bağlı Prim ve Temettü Protokolü kapsamında Nevotek'in ödenmiş sermayesinin %4'üne tekabül eden paylar diğer pay sahiplerine bedelsiz devredilmiş ve bu işlem sonucunda Nevotek'deki payımız %85,24'den %81,24'e düşmüştür.

3 Ekim 2012 tarihinde Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.'de sahibi bulunduğumuz payların tamamı 15.238.095 Avro bedel ile TAV Havalimanları Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

2012 yılı içinde şirketimiz iki yeni yatırım yapmıştır. 13 Kasım 2012 tarihinde Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.'ye %58,50 ve 5 Aralık 2012 tarihinde ise Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.'ye %61,66 oranında ortak olunmuştur.

İş Girişim Sermayesi ile bağlı ortaklığı, iş ortaklığı ve iştirakleri arasında karşılıklı iştirak durumu söz konusu değildir.

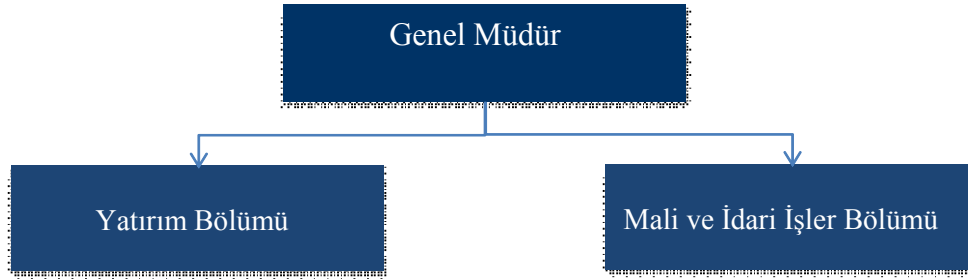
e) Araştırma –Geliştirme

Şirketimizde girişim sermayesi yatırımı yapılması aşamasında girişim şirketlerinin bulunduğu sektörler hakkında araştırma yapılmaktadır. Portföyümüzdeki şirketlerden Nevotek ve Ortopro'da araştırma-geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

f) Kadro / Personel

2012 yıl sonunda Şirketimiz kadrosu 15 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir.

Şirketimiz birimleri mali ve idari işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.



g) Önemli Risk ve Belirsizlikler

Şirketimizin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, hisse senedi, emtia ve opsiyon fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin şirketin alım-satım portföyünün değerini azaltma riskidir.

Likidite riski

Şirketin nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Sermaye yatırımı riski

Şirketin sermaye yatırımlarının değerinde veya temettü gelirlerinde, genel piyasa koşulları ve/veya sermaye yatırımı yapılan şirketlerin yönetsel ya da mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Kredi riski

Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğraması ihtimalidir.

Operasyonel risk

Şirketin yetersiz ya da işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Şirketi ve iştiraklerini etkileyecek en önemli faktör ekonomik belirsizliktir. Belirsizlik ortamında İş Girişim'in nakit portföyü, portföyünde bulundurduğu menkul kıymetler

açısından piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riski ile karşı karşıya kalabilme potansiyelini taşımaktadır. Şirketimiz bu tip riskleri bertaraf edebilmek için kredibilitesi ve likiditesi yüksek araçlara yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve Şirketin ihtiyaçlarına göre vade-miktar uyumuna özen göstermektedir. Ayrıca Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında faaliyet göstermektedir. Girişim sermayesi şirketlerine dair Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) ilgili tebliğinde ise şirketimizin faaliyet alanlarına belli sınırlandırmalar getirilmiştir. Şirketimiz bu tebliğe göre portföyünün en az %50'sini girişim sermayesi yatırımlarına yöneltmek zorundadır. Bu durumda ikinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılabilecek yatırım araçlarına portföyünün en fazla %50'sini yatırabilmektedir. Nakit portföyünün değerlendirilmesinde de yine SPK'nın tebliği, ilke kararı gibi uygulamalarının getirdiği şartlar ve şirket içi kararlarla belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılmaktadır.

İş Girişim yatırımlarını öz kaynakları ile finanse etmektedir. İş Girişim'in alacak ve borç tutarları cüzi miktarlarda olup şirket için herhangi bir risk yaratmamaktadır.

Girişim şirketi yatırımlarında ise bu şirketlerin belirsizlik durumundan olumsuz etkilenmesi İş Girişim'i de menfi yönde etkileyebilecek ve sermaye yatırımı riski oluşabilecektir. Ekonomideki olumsuzluklardan etkilenebilecek iştiraklerimizin bu nedenle değerinin düşmesi dolayısıyla İş Girişim'in de gelirlerinin düşmesi söz konusu olabilecektir. Ayrıca, girişim şirketinin elden çıkarılacağı dönemde finansal piyasalarda meydana gelebilecek dalgalanmalar bir ertelemeye veya planlanandan daha düşük bir fiyatın oluşmasına neden olabilecektir. Makro ekonomik riskler dışında, yatırım yapılan sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklar da İş Girişim ve iştiraki için risk oluşturabilecektir. Şirketimiz girişim sermayesi alanında yatırım yaptığı şirketleri büyüme potansiyeli olan sektörlerden ve bu sektörler içinde rekabet avantajına sahip kuruluşlardan seçmeye özen göstermektedir. Sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklara karşı riskleri en aza indirmek için de yatırımlarında bir sektöre yoğunlaşmayıp değişik alanlara yatırım yapmaya dikkat etmektedir. Yatırım yapılan şirketlerin yönetimine katkıda bulunulurken, bu şirketlerin karşı karşıya oldukları başta mali riskler olmak üzere çeşitli riskler incelenerek bunların en aza indirilmesini sağlayacak yapıların kurulması hedeflenmektedir.

Şirketimizde operasyonel risk seviyesi düşük düzeydedir.

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin personel açısından büyüklüğü göz önüne alınarak risk yönetimi ve iç kontrol konularında ayrı birimler oluşturulmamış ancak, finansal ve operasyonel risklerin en aza indirilmesi amacıyla görev tanımları, yetki ve limitler, bölümler arası görev ayrımları yazılı olarak belirlenmiştir. Şirketle ilgili oluşacak riskler periyodik olarak, şirket risk politikaları çerçevesinde, şirket üst yönetiminin hazırladığı raporlar doğrultusunda Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülmektedir. Ayrıca, SPK mevzuatına uygun olarak, şirket içinde yönetim kurulundan iki üyenin görev yaptığı denetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur.

h) İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

Şirketimizin esas faaliyet konusunu oluşturan işlemler girişim sermayesi şirketlerine yapılan orta ve uzun vadeli yatırımlardır. Şirketimiz önümüzdeki dönemlerde de büyüme potansiyeli olan sektörler içinde rekabet avantajına sahip şirketlere yatırım yapmaya devam ederek genel konjonktür kapsamında karlı yatırımlar yapmaya devam edecektir.

i) Diğer

2012 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Kar Payı Dağıtımı

2011 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı ile A ve B Grubu pay sahipleri genel kurul toplantıları 07.05.2012 tarihinde yapılmıştır. Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar yönetim kurulu üyeleri ile şirket denetçilerin seçimi, ana sözleşme değişikliği, kayıtlı sermaye tavanı tutarı ve süresinin tespiti. Bunlara ek olarak, olağan genel kurul toplantısında dönem karından 12.600.000 TL nakit kar payı dağıtılmasına ve nakit kar payı dağıtımının 11 Mayıs 2012 tarihinde başlamasına karar verilmiş olup 15 Mayıs 2012 tarihinde nakit dağıtım tamamlanmıştır. Toplantıda ayrıca dönem karından ödenmiş sermayenin %15 oranında bedelsiz sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiş olup yeni sermaye 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilmiştir. A ve B Grubu pay sahipleri genel kurul toplantılarında ise ana sözleşme değişikliği onaylanmıştır. Olağan genel kurul toplantısı ile A ve B Grubu pay sahipleri genel kurul toplantı sonuçları 22 Mayıs 2012 tarihinde tescil edilmiştir.

Olağan ve A ve B Grubu pay sahipleri genel kurul toplantılarına ait ilanlar yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve TTSG’de yasal süreler içinde yapılmış ve gerekli belgeler ortakların bilgisine açık tutulmuştur. Genel kurul toplantılarına ait tutanak ve hazırlanmış cetvelleri ile 2011 yılı faaliyet raporu www.isgirisim.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

Nakit kar payı dağıtımına ve bedelsiz sermaye artırımına ilişkin bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitemizde de kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Bağış

2012 yılında bağış ve yardım yapılmamıştır. Şirketimiz sosyal konularda, afet durumlarında sosyal sorumluluk kapsamında bağış yapabilmekte olup bu kapsamda hazırlanan “Bağış Politikası” 2012 yılında genel kurulun onayına sunulmuştur.

Özel Açıklama

Kamuyu Aydınlatma Platformunda 2012 yılında 52 adet özel açıklama yapılmıştır.

2012 Yılındaki Ana Sözleşme Değişiklikleri

7 Mayıs 2012 tarihinde yapılan 2011 yılı olağan genel kurul ve A ve B pay sahipleri genel kurulları toplantılarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresini ve yeni tavanı belirleyen ve 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğe uyum kapsamında ana sözleşme tadili aşağıdaki şekilde yapılmıştır. Değişiklik 22 Mayıs 2012 tarihinde tescil edilmiştir.

MADDE 3

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

Şirket'in merkezi Beşiktaş/İstanbul'dadır. Adresi, Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule-2, Kat:2 Levent/ İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilik açabilir.

MADDE 5

ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

MADDE 6

FAALİYET KAPSAMI, FAALİYET YASAKLARI, YATIRIM SINIRLAMALARI

Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket, girişim sermayesi portföy yönetim hizmeti ile sınırlı olmak üzere ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde yetki belgesi almak şartıyla portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, Kurulca uygun görülmek kaydı ile, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir. Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları ve yatırım sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföyünden ayrı faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir.

Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. Ancak Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunabilir.

Bu maddede yer alan hususlar ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca sonradan yapılacak düzenlemelerin farklılık taşıması halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca yapılacak düzenlemelere uyulur.

MADDE 8

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, kayıtlı sermaye sistemine göre kurulmuştur. Kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 (ikiyüzellimilyon) Türk Lirası olup, bu sermaye, her biri 1(bir) Kuruş nominal değerde 25.000.000.000.-(yirmibeşmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 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 tamamı ödenmiş 50.400.000 (ellimilyondörtüyüzbin) Türk Lirası'dır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 5.040.000.000 (beşmilyarkırkmilyon) adet paya ayrılmış ve tamamı ödenmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Payların;

4.480.000 Türk Lira'lık bölümü nama yazılı A Grubu,

45.920.000 Türk Lira'lık bölümü nama yazılı B Grubu'dur.

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senetleri ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında; A Grubu hisse senetleri karşılığında A Grubu, B Grubu hisse senetleri karşılığında B Grubu yeni hisse senedi çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni hisse senetlerinin tümü B Grubu olarak çıkarılır.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değer altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

MADDE 11

DANIŞMANLIK VE PORTFÖY YÖNETİM HİZMETİ ALINMASI

Şirket, yönetim kurulunca karar alınmak kaydıyla faaliyetiyle ilgili konularda kullanılmak üzere girişim şirketlerinin seçimine ve yatırımların yönetimine ilişkin olarak uzmanlaşmış kişi ve kuruluşlardan danışmanlık hizmeti ile Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımlarına yönelik portföy yönetim hizmeti alabilir.

MADDE 12

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 (üç) yıl için seçilecek, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 10 (on) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu her yıl ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim kurulu üyelerinin 6'sı A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şu kadar ki; çıkarılmış sermayedeki payı 2.000.000 (ikimilyon) Türk Lirası'nın altına düşmemek kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinden 1'i kurucu ortak ve (B) Grubu pay sahibi TÜRKiYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI (TTGV) tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kuruluna 2 taneden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Görev süresi biten yönetim kurulu üyelerinin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

MADDE 18

YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR

Yönetim kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine veya usul ve fîruu ile eş dahil üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatlerine olan hususların müzakeresine iştirak edemezler. Bu hükme aykırı hareket eden üye, Şirketin, ilgili olduğu işlem sonucu doğan zararını tazmin etmek zorundadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle şirket konusuna giren bir ticari işlem yapamayacakları gibi, Şirketin konusuna giren bir ticari işlemi kendileri veya başkaları hesabına yapamazlar ve aynı tür ticari işlemlerle meşgul bir şirkete sınırsız sorumlu ortak sıfatıyla giremezler.

Yönetim kurulu üyelerinin şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri hükümleri saklıdır.

MADDE 19

DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ

Genel kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan en çok 3 (üç) yıl süre için olmak üzere 2 (iki) denetçi seçer.

Şirkette görev alacak denetçilerin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Süresi biten denetçiler tekrar seçilebilir. Denetçiler aynı zamanda yönetim kurulu üyeliğine seçilemeyecekleri gibi Şirket'in memuru da olamazlar.

Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdürler. İlk genel kurula kadar görev yapmak üzere seçilen denetçiler geçici madde 3'de gösterilmiştir.

MADDE 24

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak genel kurul toplantısında alınacak kararlar geçersizdir.

MADDE 27

İLANLAR

Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uyulmak kaydıyla yapılır.

Ancak, genel kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin zorunlu hükümlerine uygun olarak, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Türk Ticaret Kanunu'ndan ve Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.

MADDE 30

KARIN DAĞITIMI

Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği

tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin % 20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- c) Safi kârdan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kârı olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- d) Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi gereğince; ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında; safi kârdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranındaki kâr payı düşüldükten sonra, pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem, işçilere ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- f) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

MADDE 36

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

Bu ana sözleşmede yapılacak değişikliklerin genel kurulda görüşülebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması şarttır.

Ana sözleşmedeki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilan olunur ve bir nüsha da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

MADDE 37

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

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.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

16 Kasım 2012 tarihinde ise, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuatı kapsamında elektronik genel kurul gerçekleştirilebilmesi için bu hususta ana sözleşmede yapılması gereken değişiklikler için yönetim kurulunca karar alınmıştır. Ana sözleşmede 22., 23., 24., 25. ve 26. maddelerin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Kasım 2012 tarih ve 992/11147 sayılı yazısı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 29 Kasım 2012 tarih ve 9185/7454 sayılı yazıları ile uygun görülmüştür. Şirketin 16 Ocak 2013

tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında değişiklik kabul edilmiş ve işlem 22 Ocak 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

MADDE 22

GENEL KURUL TOPLANTILARI

Genel kurullar Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve bu ana sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde, olağan ve olağanüstü olarak toplanır ve karar alır.

Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesinde belirtilen şekilde yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Yönetim kurulu üyelerinin görevden alınmaları ve yenilerinin seçimi yılsonu finansal tablolarının müzakeresi maddesi ile ilgili sayılır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 410., 411. ve 412. maddelerinde belirtilen nedenlerin ortaya çıkması halinde ve Türk Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatı ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi saklı kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınamaz.

Bu toplantılara davet Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi uyarınca yapılır. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır. Şu kadar ki; genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir.

Toplantıya katılacak pay sahipleri ile ilgili olarak da Türk Ticaret Kanunu'nun 415. maddesi uygulanır. Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesi"ne göre hazırlar. Kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak senede bağlanmamış pay veya nama yazılı pay ile ilmühaber sahipleri pay defteri kayıtlarına, hamiline payların sahipleri ise giriş kartı alanların listesine göre belirlenir.

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

Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Onun yokluğunda bu görevi Yönetim Kurulu Başkan Vekili yapar. Başkan vekili de yoksa Yönetim Kurulundan mevcut olan üye toplantıya başkanlık eder. Genel kurul toplantıları, "Genel kurul iç yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.

Bu şirkette her 1 Kuruş itibari değer bir oy hakkı verir ve genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunun 434. maddesi uyarınca, sahip oldukları paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar.

MADDE 23

TOPLANTI YERİ

Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya yönetim kurulunun uygun görmesi halinde, toplantıya ait davette belirtilmek koşuluyla, İstanbul içindeki başka bir yerde yapılır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci 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.

MADDE 24

TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık temsilcisinin yokluğunda yapılacak genel kurul toplantısında alınacak kararlar geçersizdir.

MADDE 25

TEMSİLCİ TAYİNİ

Pay sahipleri kendilerini genel kurullarda Türk Ticaret Kanununun 427-431. madde hükümlerine göre temsil ettirebilirler.

Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

MADDE 26

OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ

Genel kurul toplantılarında oylar, yönetim kurulu tarafından Bakanlık 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.

Ana sözleşmenin son hali Şirketimizin internet sayfasında kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Şirketler Topluluğu ile İlişkiler

Şirketimizin 2012 yılı içinde gerçekleştirdiği ilişkili işlemler mali tablolarda detaylı olarak yer almaktadır.

Türk Ticaret Kanununun 199. maddesi uyarınca hazırlanan Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıdaki gibidir.

“Şirketin ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve diğer T. İş Bankası Grubu şirketleri ile, faaliyetlerini yürütmek amacıyla, yaptığı işlemler sözleşmeler çerçevesinde ve piyasa rayiçlerine uygun olarak yapılmaktadır. Şirket ile diğer grup şirketleri arasında sadece raporda sayılan ticari işlemler yapılmış olup hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirket yararına yapılmış bir işlem yoktur. Yapılan bu işlemler sonucunda, alacak, borç, malvarlığı aktarımı, kar transferi sonucunu doğurabilecek işlem ve kefalet, garanti gibi sorumluluk doğuracak hukuki bir işlem bulunmamaktadır. 2012 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre grup içinde yapılan işlemlerden dolayı Şirketimiz zarara uğramamıştır.”

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.

Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılmış dava, Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli bir yaptırım söz konusu olmamıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatına göre yürütmekte olan halka açık bir kuruluştur. Şirket kurucu ortaklarının sahip olduğu kurumsallaşma anlayışı, 2000 yılında kurulan İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de de uygulamaya konulmuştur. Şirketimiz, çalışanları, ortakları ve diğer menfaat sahipleri ile eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk gibi kavramlar çerçevesinde sürdürdüğü ilişkileri daha fazla geliştirmek ve bu ilkeleri yazılı kurallar halinde kamuya duyurarak kurumsal anlayışa dayandırma amacını benimsemiştir. Şirketimiz 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (“KYİ”) ilişkin tebliğine istinaden 2012 yılı içinde KYİ’nin zorunlu maddelerine uyum sağlama çalışmalarını tamamlamıştır. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelerde de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

Yıl içinde KYİ’ne uyum kapsamında öncelikle ana sözleşme değişikliği yapılmıştır. Ana sözleşme değişikliğinde yine sermaye piyasası mevzuatında belirtilen gerekliliği yerine getirmek amacıyla kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresi belirlenmiş ve tavan artırımına gidilmiştir.

KYİ tebliği çerçevesinde; komiteler oluşturulmuş ve görevleri belirlenmiş, yıl içinde oluşturulan “Ücretlendirme Politikası” genel kurulun ve internet sitemizde kamunun bilgisine sunulmuş, olağan genel kurul toplantısında Şirketimizin “Bağış Politikası” genel kurulun onayına sunulmuş, diğer üyelerle birlikte bağımsız yönetim kurulu üyeleri de seçilmiş, genel kurul toplantısı öncesinde bağımsız ve diğer yönetim kurulu üye adayları hakkında bilgi ve genel kurul bilgilendirme dokümanına internet sitemizde yer verilmiştir.

Kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili şirketimiz uygulamaları ilerleyen bölümlerde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Mart 2009’da Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri IV, 41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” çerçevesinde “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi” oluşturulmuştur. Söz konusu ilişkiler Mali ve İdari İşler Müdürlüğü tarafından yürütülmekte olup Müdürlükte Fatma Banu Gül direktör, Burcu Perişanoğlu yönetici olarak görev yapmaktadır. Dönem içinde bilgi edinmek amacıyla ortaklarımızdan yazılı talep gelmemiştir. Telefon ile arayarak bilgi talep eden az sayıda ortağımıza da şirket hakkındaki tüm soruları için gizli ve ticari sır kapsamında olmayan gerekli açıklamalar yapılmıştır. Mali ve İdari İşler Müdürlüğü Kamuyu Aydınlatma Platformu’na (www.kap.gov.tr) şirket ile ilgili özel durumların açıklandığı formları ve mali tabloları göndererek kamuya açıklanması gereken konularda pay sahiplerinin bilgilendirilmesini sağlamaktadır. Bu bilgiler şirketin internet sayfasında da yer almaktadır.

	F. Banu Gül	Burcu Perişanoğlu
Telefon	: 212 – 325 17 44	212 – 325 17 44
e-posta	: bgul@isgirisim.com.tr	bkalender@isgirisim.com.tr

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı, Özel Denetçi Atanması

Şirketimiz, kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda ticari sır niteliğinde olmayan bilgileri eşitlik çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşmaktadır. Pay sahiplerimizin, şirketimizin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu

gerçek veya tüzel kişiler ile şirketimiz arasındaki hukuki ve ticari ilişkilere dair bilgi talepleri de mevzuatın elverdiği ölçüde karşılanmaktadır.

Pay sahipleri için şirketimizin internet sayfası ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı ile elektronik ortamda bilgilendirme olanağı sağlanmıştır. Dönem içinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek herhangi bir gelişme olmamıştır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler KAP ve Şirketin internet sitesi aracılığı ile elektronik ortamda kamuya duyurulacaktır. Kamuya yapılan açıklamalara şirketin internet sayfasından da ulaşılabilmektedir. Ayrıca, SPK mevzuatının gerekli gördüğü konularda TTSG’de ve yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede de gerekli ilanlar yapılmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi tayin edilmesi talebi bireysel hak olarak düzenlenmemiştir. Ancak, mevzuat kapsamında pay sahiplerinin özel denetçi tayin etme hakkı bulunmakla birlikte dönem içinde bu konu ile ilgili bir talep olmamıştır. Bunlara ek olarak, şirket yönetim kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kurulu da genel kurulun onayına sunulmaktadır.

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde yapılmaktadır.

Şirket ortakları 2011 yılı olağan genel kurul ile A ve B grubu pay sahipleri toplantıları 7 Mayıs 2012 tarihinde İstanbul’da yapılmıştır. Toplantılara katılım nisabı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

Genel Kurul	Asgari Nisap (%)	Toplantı Nisabı (%)
Olağan	25	68,78
A Grubu Pay Sahipleri	25	100,00
B Grubu Pay Sahipleri	25	65,74

Pay sahipleri dışında medya veya diğer menfaat sahiplerinden katılım olmamıştır. Genel kurul toplantıları için verilen ilanlarda belirtilen gündem maddelerindeki konular toplantıya katılan ortaklara net bir şekilde aktarılmış ve toplantılar sonunda ortaklar soru sorma haklarını kullanmış olup gelen sorular şirket yetkilileri tarafından yanıtlanmıştır.

Toplantılarda gelen sorulardan daha sonra yazılı olarak cevaplanacak bir soru olmamıştır. Şirketçe açıklanan genel kurul gündemine ek yapılması amacıyla pay sahiplerinden herhangi bir teklif gelmemiştir.

Olağan genel kurul toplantısı öncesi, mali tablolar, faaliyet raporu, kar dağıtım önerisi yasal süreler içinde şirket merkezinde ortakların bilgisine sunulmuştur. KAP’ta bu bilgilere dair açıklama yapılmış ve internet sitesinde de yayınlanmıştır.

Genel kurul toplantıları için Şirket ortakları yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve TTSG’de yayınlanan ilanlar ile davet edilmişlerdir. Toplantıya vekaleten katılabilecek ortaklarımız için vekaletname örneği genel kurul ilanları ile birlikte yayınlanmıştır. Genel kurul toplantılarına ait ilan ve vekaletname örneği ile genel kurul bilgilendirme dokümanı ve yönetim kurulu üye adayları internet sitesinde genel kurul toplantısından önce yayınlanmıştır. KAP’da yayınlanan genel kurul yapılmasına ilişkin açıklamada ve internet sitesinde yayınlanan genel kurul bilgilendirme dokümanında şirketin toplam pay sayısı ve kaç adet oy hakkı olduğu açıklanmıştır.

Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin bilgisine açık tutulmaktadır. Ayrıca genel kuruldaki kararlar TTSG’de ilan edilmektedir. Halka açılmayı izleyen 2004 yılından itibaren genel kurul tutanakları ile katılımcılar cetveli ve faaliyet raporları şirketin internet sayfasında yer almaktadır.

Şirketin bağış politikası genel kurul gündeminde yer almış ve onaya sunulmuştur. Dönem içinde şirket bağış ve yardım yapmamıştır.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimizde oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. Öte yandan, SPK mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve Kurul onayından geçen şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. SPK mevzuatına göre aday gösterme veya kar payında imtiyaz tanıyan hisse senedi dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. İlgili mevzuata göre de halka açılma sonrasında hiçbir şekilde yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz. Genel kurul toplantısında azınlık pay sahipleri tarafından yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2012 yılında yapılan genel kurul toplantısında pay sahibi şirketler ile karşılıklı iştirak durumu söz konusu olmamıştır.

Kar Payı Hakkı ve Kar Dağıtım Politikası

Ana sözleşmemizde dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiş bunun yanında ortaklara kar payı avansı dağıtılması hususuna da yer verilmiştir.

Portföyünün büyümesinin yanı sıra halka açık bir ortaklık olarak da yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirketimiz yönetim kurulu ilgili mevzuat çerçevesinde

- a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmamasını,
- b) Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılmasını,
- c) Şirketimizin genel karlılık durumunu

dikkate alarak 2006 yılı hesap döneminden itibaren dağıtılabilir karın en az %30'unun bedelsiz hisse senedi ve/veya nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir. Kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve şirket internet sitesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulumuz yukarıda belirtilen ve 2006 ile 2007 yıllarında yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine sunulan kar dağıtım politikasına ek olarak 27 Aralık 2007 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılması halinde, Şirketimizin genel karlılık durumunu da dikkate alarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat çerçevesinde mümkün olduğu ölçüde ortaklarına nakit kar dağıtma ilkesini de benimsemiştir. Söz konusu karar 2008 yılı olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulca temettü dağıtılması kararı alındığı takdirde ödemelerin mevzuatta öngörülen süre içinde olmak üzere en kısa zamanda yapılmasına özen gösterilmektedir. Kurucu intifa senedi ve kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Ayrıca yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması mevcut değildir.

2012 yılında olağan genel kurul toplantısında, dönem karından nakit kar payı ve bedelsiz hisse senedi verilmesi kararı alınmış olup nakit kar payı dağıtımı söz konusu genel kurul toplantısında belirlenen dağıtım başlangıç tarihinde ödenmeye başlanmıştır. Bedelsiz hisse senedi verilmesi ise SPK'dan gerekli izin alınmasını takiben yapılmıştır.

Payların Devri

Şirket ana sözleşmesine göre hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması nedeniyle hisse senetlerinin halka arzı işleminden sonra meydana gelen şirketle ilgili tüm gelişmeler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ" ve "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tebliği" çerçevesinde kamuya açıklanmaktadır. Kamuyu aydınlatma amacıyla bilgi verme politikası ana sözleşmede de yer almaktadır.

Şirketle ilgili özel durum açıklamaları yasal mercilere bildirim yanısıra internet sitemizde de yayınlanmaktadır. Bunun yanı sıra, ticari sır niteliğinde olmayan bilgiler ve yapılan basın açıklamaları da şirketin internet sayfasında yer almaktadır. Dönem içinde 52 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Bilgilendirme politikasının yürütülmesinin koordinasyonunu yapan kişiler şirket Genel Müdürü A. Murat Özgen ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminde görev yapan Direktör F. Banu Gül ve Kıdemli Yönetici Burcu Perişanoğlu'dur.

2009 yılında şirketin "Bilgilendirme Politikası" internet sitesinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sayfası adresi www.isgirisim.com.tr'dir.

Sayfada, Şirketimiz ve / veya bağlı ortaklık ile iştirakleri hakkında özet bilgiler ve bunlar hakkında basında çıkan haberler ve açıklamalar, nasıl yatırım yapıldığına dair bilgiler, portföy tablosu, ortaklar ve payları, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür, esas sözleşme, esas sözleşme değişikliklerine dair kronoloji, izahname, sirküler ve hisse senetlerinin halka arzından sonra kamuya açıklanan mali tablolar, faaliyet raporları, genel kurul bilgileri, özel durum bildirimleri, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ve diğer politikalar, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, vekaletname örneği ve sıkça sorulan sorular gibi bilgiler güncel halleriyle yer almaktadır. Şirketin kendi paylarını geri almasına dair bir politika belirlenmemiştir. Çağrı yolu ile hisse senedi veya vekalet toplanması durumu söz konusu olduğu durumda buna dair bilgi formları internet sitesinde yayınlanacaktır. İnternet sitesinde yer almakla birlikte www.kap.gov.tr sitesinden ulaşılabilecek bilgiler ise, periyodik mali tablo ve raporlar ile kamuya açıklanması gereken yönetim kurulu kararları ve şirket faaliyetleri ile ilgili özel açıklamalardır. Şirketin internet sitesi İngilizce de hazırlanmış olup güncellemesi devam etmektedir.

Faaliyet Raporu

Şirket yıllık faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile önemli oranda menfaat ilişkisi olan gruplar; çalışanlar, pay sahipleri ve şirketin iştirakleridir. Şirket çalışanları hak ve sorumlulukları ile ilgili olarak üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda bilgilendirilmektedirler. Ayrıca, çalışanların hak ve sorumluluklarını belirleyen ve yönetim kurulunun düzenlediği iç düzenlemeler bulunmaktadır. Şirket iştiraklerinin yönetim kurulu toplantılarında ise, yapılan anlaşmalara uyum, iştirakler için ana

şirket yönetimince alınan kararlar konularında bilgi verilmektedir. Menfaat sahipleri SPK'nın kamuyu aydınlatma açıklamaları çerçevesinde elektronik ortamda bilgilendirilmektedir. Şirket ve menfaat sahipleri arasında her an iletişim kurulabileceğinden ve iletişim konusunda sorun yaşanmamasından dolayı şirketin mevzuata veya etik kurallara aykırı davranışı olması durumunda Kurumsal Yönetim ve Denetim Komiteleri derhal bilgilendirilebilir. Bu sebeplerden dolayı iletişimle ilgili özel bir mekanizma oluşturulmamıştır.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Pay sahipleri adına genel kurul tarafından belirlenen yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarında şirketin vizyonu ve stratejileri ile ilgili üst yönetime katkıda bulunmaktadır. Şirket iştirakleri ve çalışanları ise yönetimde bulunmamakla birlikte kendilerini ilgilendirilen kararlar hakkında bilgilendirilmektedirler.

İnsan Kaynakları Politikası

Şirket çalışanları ile ilişkiler, şirket içi ve dışı görev, hak, yükümlülük ve sorumluluklar ile personel kadroları, işe alım kuralları Şirketin “Etik Kurallar”ı çerçevesinde hazırlanan iç yönetmelikler ile düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur. Şirket çalışanları ve üst yönetim hak ve yükümlülükler konularını yapılan periyodik toplantılarda da ayrıca görüşmekte olup şirketin çalışan sayısı göz önünde bulundurularak bir çalışan temsilcisi tayin edilmemiştir.

Şirketin yapısı gereği az sayıda personel bulunması nedeniyle çalışanlar ile ilişkileri yürütmek için ayrı bir birim kurulmamış olup bu görevi Mali ve İdari İşler Birimi yürütmektedir.

Dönem içinde çalışanlardan, çalışma şartları, personel politikaları gibi konularda şikayet gelmemiştir.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

2005 yılında Şirket ve çalışanları için “Etik Kurallar” hazırlanmış ve yönetim kurulu tarafından onaylandıktan sonra bilgilendirme politikası çerçevesinde internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmuştur.

Şirketin bulunduğu bölgeye veya genel olarak kamuya yönelik bir faaliyeti bulunmamaktadır. Ancak, şirket esas faaliyet konusu gereği büyüme sürecinde ve kaynak ihtiyacı içinde olan şirketlere yatırım yaparak ekonomiye katkı sağlamaktadır. Çevreye verilen zarar ve bununla ilgili şirket aleyhine açılan dava yoktur.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun öngördüğü özellikleri taşıyan kişiler arasından seçilmekte olup ana sözleşmede bu yönde bir madde bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilirler ve ana sözleşme gereğince genel kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle şirket konusuna giren bir ticari işlem yapamazlar.

Şirket dışında başka kurumlarda görev yapan Yönetim Kurulu üyeleri şirket ile ticari işlem yapmadıklarından dolayı herhangi bir çıkar çatışması söz konusu değildir. Şirket dışında başka görevleri olan üyeler şirket faaliyetlerine de yeterli zamanı ayırmaktadırlar. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle çıkar çatışması olmaması ve şirket faaliyetlerine yeterli zamanı ayırmalarından dolayı Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle ilişkileri ile ilgili belli kurallar yazılı hale getirilmemiştir. 2012 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında iki bağımsız üye seçilmiştir. Bağımsız üye adayları 10.04.2012 tarihli rapor ile yönetim kuruluna

sunulmuş, 12.04.2012 tarihli yönetim kurulu kararı ile de aday gösterilmeleri kararlaştırılmıştır. Dönem içinde bağımsız üyelerin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir gelişme olmamıştır. Yönetim Kurulu üyeleri arasında icrada görevli üye yoktur. Yönetim Kurulu Üyeleri bir sonraki olağan genel kurul tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Ancak, 6103 Sayılı Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un 25. maddesi uyarınca istifa eden yedi üye tekrar seçilmiş, dönem içinde istifa eden bir üyenin yerine de yenisi seçilmiştir.

2012 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında üyeliğe seçilen Sayın Emre Duranlı dönem içinde görevinden istifa etmiş yerine Sayın Volkan Kublay seçilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Beyanı:

Şirketimiz bağımsız yönetim kurulu üyelerinin beyanı aşağıdaki gibidir.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilecek olmam sebebiyle;

Şirket, Şirket'in ilişki taraflarından biri veya Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim ve sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında son beş yıl içinde istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını, Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Şirket'e önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Yönetim kurulu görevi dolayısıyla sahip olduğum %1'in altındaki hissenin imtiyazlı olmadığını,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday gösterildiğim tarih itibarıyla kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmadığımı ve bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem halinde görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,

Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket Ana Sözleşmesi ile Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan Seri:IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçilmek için gerekli niteliklere sahip olduğumu ve bu görevi kabul etmekten onur duyacağımı kabul ve beyan ederim.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür:

SERDAR GENÇER (Yönetim Kurulu Başkanı)

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümü mezunu olan Sayın Gençer 1990 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Teftiş Kurulu Başkanlığında müfettiş yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında University of Nottingham'da finans konusunda işletme yüksek lisans programını tamamlamıştır. 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Muhasebe Müdür

Yardımcısı ve 2001 yılında Muhasebe Grup Müdürü olmuştur. 2003 -2008 yılları arasında Bütçe ve Planlama Müdürü olarak görev yapmış ve 2008 yılında Genel Müdür Yardımcılığına atanmış olup halen bu görevine devam etmektedir. Sayın Gençer 29.04.2011 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiş olup halen Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Sayın Gençer 1999-2002 yılları arasında Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'de Denetçi, 2002-2004 yıllarında Camiş Madencilik A.Ş.'de, 2004-2005 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de, 2005-2007 yıllarında T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de, 2007-2008 yıllarında Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'de ve 2008-2009 yıllarında Milli Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, 2009 2010 yıllarında Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'de ve 2010-2011 yılları arasında İşbank GmbH'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmıştır.

AHMET METE ÇAKMAKCI (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun olduktan sonra Syracuse Üniversitesinde yüksek lisans ve doktora yapan Sayın Çakmakçı 1990 – 1997 yılları arasında bu üniversitede araştırma asistanı ve öğretim görevlisi olarak da çalışmıştır. 1999 – 2003 yılları arasında Savunma Teknolojileri Mühendislik ve Ticaret A.Ş.'de mühendis ve İş Geliştirme Müdürü olarak çalışan Çakmakçı 2003 yılında T.Teknoloji Geliştirme Vakfında Teknoloji Politikaları ve Uluslararası İlişkiler Koordinatörü olarak göreve başlamış, 2005 yılında Genel Sekreter Yardımcılığına getirilmiş ve 2009 yılında da Genel Sekreterlik görevine atanmış olup halen bu görevini sürdürmektedir. Sayın Çakmakçı 28.04.2006 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş olup halen Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir. Sayın Çakmakçı 2008-2011 yılları arasında Mobiga Oyun Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmış, 2006 yılından itibaren de Teknoloji Yatırım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

İLHAMİ KOÇ (Yönetim Kurulu Üyesi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümü mezunu olan Sayın Koç, 1986 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında 1994 yılına kadar müfettiş olarak ve 1996 yılına kadar ise Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 1997 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, 2001 ve 2002 yıllarında bir süre İş Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdürlük yapmıştır. 2002-2013 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmış, 2013 yılında T. İş Bankası A.Ş.'ye Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Sayın Koç 2001-2002 yıllarında Beğendik Mağaza İşletmeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de, 2002-2007 yılları arasında Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, 2007-2009 yıllarında Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de Denetçi olarak görev yapmıştır. Sayın Koç'un devam eden diğer görevleri ise, 2003 yılından itibaren Camiş Menkul Değerler A.Ş.'de, 2005'den itibaren Maxis Securities Ltd.'de, 2011 yılından itibaren Efes Varlık Yönetim A.Ş.'de ve 2013 yılının Şubat ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı, 2002'den itibaren İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, 2009 yılından itibaren Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de ve 2011 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Yönetim Kurulu Üyeliğidir.

FERHUNDE AYGEN (Yönetim Kurulu Üyesi)

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümünden 1990 yılında mezun olan ve aynı üniversitede İşletme konusunda yüksek lisansını 1993 yılında tamamlayan Sayın Aygen T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de 1995-2002 yılları arasında mali analiz uzmanı ve kıdemli uzman, 2002-2005 yılları arasında Sorunlu Krediler bölümünde Yönetici Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2005 yılında Yönetici olarak atandığı Krediler bölümünde 2007-2009 seneleri arasında Grup

Yöneticisi olarak çalışmış olup halen aynı bankada Krediler Müdürü olarak görevine devam etmektedir. Sayın Aygen 08.07.2011 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir. Sayın Aygen 2007-2010 yıllarında Senapa Stamp A.Ş.'de, 2009-2011 yıllarında TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de ve 2011 yılında İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmuştur.

İNCİ ÖNAL (Yönetim Kurulu Üyesi)

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olan ve 1992 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de I. Krediler Müdürlüğünde kredi uzman yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Önal 1999 yılında aynı bölümde Müdür Yardımcısı olmuştur. 2000 yılında Müdür Yardımcısı olarak Kurumsal Krediler Müdürlüğüne atanan Sayın Önal 2004 yılında aynı bölümde Bölge Müdürlüğü görevine atanmıştır. 2011 yılından itibaren Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümüne Bölüm Müdürü olarak atanmış olup halen bu görevi yürütmektedir. Sayın Önal 29.04.2011 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir. Sayın Önal 2005-2008 yılları arasında T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'de Denetçi, 2008-2010 yılları arasında İşbank GmbH'de, 2010-2011 yıllarında İş Finansal Kiralama A.Ş.'de ve 2011 yılında İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmuştur.

VOLKAN KUBLAY (Yönetim Kurulu Üyesi)

1977 İstanbul doğumlu olan Sn. Volkan Kublay, Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü mezunudur. T. İş Bankası'ndaki kariyerine 2000 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Sn. Kublay, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. TSKB, Arap Türk Bankası, İş Finansal Kiralama A.Ş. ve İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Denetçisi olarak görev yapmış olan Sn. Kublay 2012 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğüne atanmıştır. Sn. Kublay ayrıca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Portföy A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Efes Varlık A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir. Sayın Kublay Şirketimizin Riskin Erken Saptanması ve Kurumsal Yönetim Komitesinde görevlidir.

KADİR AKGÖZ (Yönetim Kurulu Üyesi)

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden 1974 yılında mezun olan Sayın Akgöz 1978 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamıştır. 1990 yılında Bilgi İşlem Bölümü Müdürü olan Sayın Akgöz 2002-2010 yılları arasında da Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptığı bankadan 2010 yılında emekli olmuştur.

ERGÜN YORULMAZ (Yönetim Kurulu Üyesi)

Atatürk Üniversitesi İşletme Fakültesi Pazarlama bölümünden 1980 yılında mezun olan Sayın Yorulmaz 1983 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de memur olarak çalışma hayatına başlamıştır. 1994-2004 yılları arasında sırasıyla Kastamonu, Çorum, Gaziantep ve Sivas şubelerinde Müdürlük görevinde bulunmuştur. 2004-2006 yılları arasında Güneydoğu Anadolu, 2006-2008 yılları arasında ise Ege 2. Bölge Müdürlüklerinde Bölge Müdürlüğü görevlerini yürütmüş, 2008 yılı sonundan itibaren de Perakende Krediler İzleme ve Takip Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görev yapmaktadır. Sayın Yorulmaz 1999-2005 yılları arasında Camiş Sigorta Hizmetleri A.Ş.'de, 2004-2005 yıllarında Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'de ve 2009-2010 yıllarında Milli Reasürans T.A.Ş.'de Denetçi, 2004-2005 ve 2007-2008 yıllarında Nemtaş Nemrut Liman İşletmeleri A.Ş.'de ve 2010-2012 yılları arasında Antgıda Gıda Tarım Turizm ve Demir Çelik Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

PROF. DR. KAMİL YILMAZ (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Sayın 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 Sayın Yılmaz, 2003-2004 ve 2010-2011 yılları arasında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak araştırmalarda bulunmuştur. 2007-2009 yılları arasında TÜSİAD-Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu Direktörü olarak görev yapan Sayın Yılmaz halen Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır. Sayın Yılmaz'ın uluslararası ticaret, uluslararası finans, makroekonomi ve Türkiye ekonomisi üzerine ulusal ve uluslararası dergilerde yayınlanmış birçok bilimsel makalesi ve kitapları bulunmaktadır. Sayın Yılmaz İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesinde görevlidir.

G. FAİK BYRNS (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Portland State Üniversitesi Siyasal Bilimler Bölümünden 1973 yılında mezun olan Sayın Byrns 1974-1980 yılları arasında çalıştığı A.B.D. Deniz Kuvvetlerindeki görevinden ayrıldıktan sonra 1982-1984 yıllarında A.B.D'de Coopers&Lybrand'da denetçi, 1984-1987 yıllarında Suudi Arabistan'da McDonell Douglas'da Kıdemli Muhasebeci, 1987-1988 yıllarında Venezüella'da General Dynamics'de Muhasebe Yöneticisi, 1988-1993 yıllarında Türkiye'de Vinnell, Brown&Root (VBR)'de Finans Yöneticisi, ve 1993-2003 yılları arasında da The Coca Cola Company'de Doğu Bölgesi Direktörü olarak çalışan Sayın Byrns bu görevinden Şirketin özel emeklilik programı kapsamında emekli olmuştur. Sayın Byrns Anadolu Cam A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır, ayrıca Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması komitesinde görevlidir. 2010 yılında kişisel tecrübeleri hakkında bir kitap yazan Sayın Byrns kişisel gelişim ve kariyer başarıları hakkındaki ikinci kitabı üzerinde çalışmaktadır.

MURAT ÖZGEN (Genel Müdür)

İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümünden 1990 yılında mezun olan Sayın Özgen A.B.D.'de Mercer Üniversitesinde 1993 yılında yüksek lisansını tamamlamıştır. 1993-1999 yılları arasında A.B.D.'de Facility Group Inc.'da Finans ve Muhasebe, Commerzbank AG'de Risk ve Portföy Yönetimi konularında çalışan Sayın Özgen 1999 – 2002 yılları arasında Koçbank A.Ş.'de Proje ve Yatırım Finansmanı konusunda bölüm yöneticisi olarak çalışmıştır. 2002 yılında Yatırım Müdürü olarak göreve başladığı İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de 2006 yılından itibaren Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Şirketimizin iştirak ettiği firmalarda yönetim kurulu üyeliği de yapan Sayın Özgen halen Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.'de ve Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşmesine göre, yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir. Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket

merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim kurulu üyelerin en az yarısından bir fazlasının hazır olması şartıyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından belirlenir ve gündem şirket tarafından üyelere bildirilir. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimin sağlanması görevini Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi yürütür.

Dönem içinde şirket yatırımları, finansal durum konuları, şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması, genel kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması, yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçimi ve yeni üye atanması, komitelerin oluşturulması, yeni yatırım yapılması, yatırımdan çıkılması, dönem karı hakkında karar alınması gibi konularda 35 adet karar alınmış ve kararlar katılan üyelerin, bağımsız üyeler dahil, oybirliği ile alınmıştır. Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemi olmamıştır.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında üç adet komite oluşturulmuştur. Komitelerde görev yapan yönetim kurulu üyeleri icrada görevli değildir.

Denetim komitesini bağımsız yönetim kurulu üyeleri olan Prof. Dr. Kamil Yılmaz (Başkan) ve G. Faik Byrns oluşturmaktadır. Komite mali tabloların incelenmesi ve bağımsız denetim şirketinin seçimi için yılda en az dört kez toplanmaktadır.

Kurumsal Yönetim komitesi Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Aday Gösterme ve Ücret Komitesinin de görevlerini yerine getirir. Komite, varsa tespit ettiği hususları ve önerilerini yönetim kurulunun bilgisine sunar. Komite üyeleri Prof. Dr. Kamil Yılmaz (Başkan-Bağımsız Üye) ve Volkan Kublay'dır.

Riskin Erken Saptanması komitesinde bağımsız üye G. Faik Byrns başkan ve Volkan Kublay ise üye olarak görev yapmaktadır. Komite şirketin maruz kaldığı riskleri değerlendirir ve bu konuda yönetim kuruluna tespit ve önerilerini iletir. Komite risk yönetim sistemlerini yılda en az bir defa gözden geçirir.

Yönetim Kurulunda iki bağımsız üye bulunduğu için ve Kurumsal Yönetim İlkelerine göre denetim komitesinin tamamının, diğer komitelerin de başkanlarının bağımsız üye olmaları gerektiğinden üyeler iki komite de görev almaktadırlar. Bağımsız olmayan üyenin ise şirket dışında görev yaptığı kurumdaki sorumluluk alanı ve tecrübeleri nedeniyle iki komitede de yer alması uygun bulunmuştur.

Şirketin tabi olduğu mevzuat kapsamında oluşturulan komiteler dışında şirketin faaliyet konusu gereği oluşturulan ve bir yönetim kurulu üyesi, genel müdür ve konularında uzman, şirket yönetim kurulu üyesi olmayan iki kişiden meydana gelen yatırım komitesi bulunmaktadır. Söz konusu komite şirket üst yönetiminin yatırım yapılması teklifinde bulunduğu şirketlerin yatırıma uygunluğunu görüşmek üzere gerekli olduğu zamanlarda toplanır. Bu komitede görev alan yönetim kurulu üyesi icrada görevli değildirler.

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin personel açısından büyüklüğü göz önüne alınarak risk yönetimi ve iç kontrol konularında ayrı birimler oluşturulmamış ancak, finansal ve operasyonel risklerin en aza

indirilmesi amacıyla görev tanımları, yetki ve limitler, bölümler arası görev ayrımları yazılı olarak belirlenmiştir. Şirketle ilgili oluşacak riskler periyodik olarak, şirket risk politikaları çerçevesinde, şirket üst yönetiminin hazırladığı raporlar doğrultusunda Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülmektedir. Ayrıca, SPK mevzuatına uygun olarak, şirket içinde yönetim kurulundan iki üyenin görev yaptığı denetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket kuruluşundan hemen sonra hazırlanan ve Yönetim Kurulunca onaylanan “İş Planı” çerçevesinde şirketin misyonu belirlenmiştir. İş Girişim Sermayesi’nin misyonu; yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlerin, Türkiye ekonomisine katkı sağlayacak projelerini gerçekleştirmeleri için yönetim bilgisi ve sermaye katkısı sağlamaktır.

Bu misyon çerçevesinde İş Girişim Sermayesi, sahip olduğu kolektif kaynakları devreye sokarak; girişimcilerin bu bilgi, tecrübe ve deneyimden ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmasını sağlayacaktır.

Bunun yanı sıra İş Girişim Sermayesi, etkin portföy yönetimi ve örnek kurumsal yapısı ile hissedarlarına diğer yatırım alternatiflerinden daha yüksek kazanç sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketin misyonu internet sayfasında yayınlanarak kamuya duyurulmaktadır.

Şirketin hedeflere ulaşip ulaşmadığı Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülmektedir. Yönetim Kurulu şirket faaliyetlerinin gerektirdiği sıklıkta toplanmakta ve şirket yöneticilerinin şirket performansı hakkında hazırladığı raporları görüşmektedir.

Mali Haklar

Şirket Ücretlendirme Politikası KAP’da ve şirket internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmuş olup 7 Mayıs 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında da pay sahiplerimize bilgi verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri için huzur hakkı dışında başka herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurulca belirlenen tutarda huzur hakkı ödenmektedir. Şirket çalışanlarına ise Ücretlendirme Politikası ve şirket içi yazılı uygulamalar kapsamında ödeme yapılmaktadır.

Şirketin, ana sözleşmenin 6. maddesi gereğince, yönetim kurulu üyelerine ve yöneticilere herhangi bir borç, kredi, kefalet vermesi söz konusu değildir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst düzey yöneticilerine yıl içinde sağlanan ücret ve menfaatlerin toplamı brüt 2.913.737 TL’dir.

ŞİRKET ETİK KURALLARI

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. çalışanları “yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlere projelerinin gerçekleştirilmesinde katkı sağlayacak sermaye ve yönetim bilgisi sunmak ve hissedarlarına yüksek getiri sağlamak ” olan misyonunu yerine getirirken etik kurallar çerçevesinde hareket eder.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.:

- Faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütmeye özen gösterir.
- Çalışanları, ortakları, iştirakleri ve ilişkide olduğu diğer taraflarla ilişkilerini hukuki ve ahlaki kurallar kapsamında yürütür.
- Faaliyet gösterdiği alandaki diğer firmalara karşı dürüst davranır ve rekabet kurallarına titizlikle uyar.
- Etkin portföy yönetimi ve örnek kurumsal yapısı ile hissedarlarına diğer yatırım alternatiflerinden daha yüksek kazanç sağlamayı hedefler.
- Hissedarlarına düşük riskle yüksek getiri sağlamayı hedeflerken yatırım yaptığı şirketlerde genel olarak aşağıdaki özelliklerin bulunmasına dikkat eder.
 - Dürüst ve şeffaf bir yönetim,
 - Yüksek büyüme potansiyeline sahip bir yapı,
 - Faaliyet gösterdiği sektörde rekabet edebilme potansiyeline sahip olması,
 - Faaliyet gösterdiği sektörün de büyümeye açık olması.
- Yatırım yaptığı girişim şirketlerinin, İş Girişim’in sahip olduğu bilgi, tecrübe ve deneyimden ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmalarını sağlar.
- Sahip olacağı bazı haklar ve tecrübesi sayesinde girişim şirketlerine iş süreçlerinde yol göstererek büyümelerini sağlar.
- İştirak ettiği şirketlerde de kurumsal yapının gelişmesi amacıyla kurum içi politikalar ile prosedürlerin belirlenmesine ve bunların yazılı hale getirilmesine yardımcı olur.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve bunların zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Hissedarların şirket hakkındaki bilgilere zamanında ve en az maliyetle ulaşmalarını sağlar.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanların kişilik onurunu ve yasalarla tanınmış haklarını korur.
- Çalışanlara verilen hedeflere ne ölçüde ulaşıldığına dair performans değerlendirmesi yapar.

ÇALIŞANLAR:

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle ve diğer taraflarla 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.