



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

**İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,**

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığı değerlendirilmiştir.

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

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 4 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

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

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

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

İstanbul, 4 Şubat 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik ve Mali Müşavirlik A.Ş.



Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

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

FAALİYET RAPORU

(01.01.2013-31.12.2013)

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	: 66.654.000 TL
KAYITLI SERMAYE	: 250.000.000 TL

YÖNETİM KURULU

Şirketin 03.05.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve 2013 yılı için seçilen Bağımsız Denetim Firması ile son durum itibariyle yönetim kadrosu aşağıda verilmiştir.

Dönem içinde yönetim kurulu başkanı üyelik ve başkanlık görevlerinden istifa etmiş ve yerine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 363. maddesi kapsamında yeni üye ve başkan seçimi yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri şirket ana sözleşmesi ve ilgili mevzuat çerçevesinde görevlerini yerine getirirler. Yönetim kurulu üyeleri şirkette icrai göreve sahip değildirler.

Yönetim kurulu üyeleri 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>
Senar Akkuş	Başkan	20.11.2013-
A.Mete Çakmakcı	Başkan Vekili	03.05.2013
Ferhunde Aygen	Üye	03.05.2013
İnci Önal	Üye	03.05.2013
Kadir Akgöz	Üye	03.05.2013
Ergün Yorulmaz	Üye	03.05.2013
A. Erdal Aral	Üye	03.05.2013
Volkan Kublay	Üye	03.05.2013
G.Faik Byrns	Bağımsız Üye	03.05.2013
Prof. Dr. Kamil Yılmaz	Bağımsız Üye	03.05.2013

Dönem içinde görevinden ayrılan yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiştir.

<u>İsim-Soyad</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Tarihi</u>
Serdar Gençer	Yönetim Kurulu Başkanı	01.01.2013 – 20.11.2013
İlhami Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2013 – 03.05.2013

BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

Akis Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG Türkiye)

ŞİRKET YÖNETİM KADROSU

<u>İsim-Soyad</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Tarihi</u>
Alim Murat Özgen	: Genel Müdür	01.01.2006 -
Fatma Banu Gül	: Direktör	01.12.2000 -
Süleyman Burak Bayhan	: Direktör	01.07.2011 -
Hulki Okan Tabak	: Direktör	01.01.2012 -

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YÖNETİM KURULU RAPORU

1.DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE GENEL EKONOMİK DURUM

2013 yılının ilk aylarında küresel büyüme verilerinin olumlu gelmesi nedeniyle yükselişe geçen dünya piyasalarında, Haziran ayında FED'in ABD'de ekonomik güçlenmenin devam etmesi durumunda varlık alımlarını azaltacağı ve 2014 yılında da tamamen durduracağı açıklaması ve Çin ekonomisindeki yavaşlama düşümlere neden olmuştur. Bu gelişmeler karşısında gelişmekte olan ülkelerde faiz oranları yükselirken yerel para birimleri de ABD Doları karşısında değer kaybetmiştir. FED daha sonra Aralık ayında yaptığı açıklamalarda varlık alım programında Ocak 2014'den itibaren azaltıma gideceğini ancak bunun hızlı bir şekilde olmayacağını vurgulamıştır. ABD'de ekonomi olumlu seyrederken Avro alanında olumsuzluklar devam etmiş, Japonya'da ise büyüme beklentileri aşağıya doğru revize edilmiştir. Çin'de ise büyümenin yavaşlaması beklenmektedir. OECD'nin yayımladığı "Ekonomik Görünüm" raporunda küresel büyümenin ılımlı ancak dalgalı bir seyir izlediği belirtilirken küresel büyüme tahmini de aşağı çekilmiştir.

Türkiye ekonomisindeki toparlanma eğilimi 2013 yılında da kısmen sürmüştür. Ülkemizde 2013 yılının dokuz aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre büyüme %4,0 oranında gerçekleşirken, yıllık TÜFE ve ÜFE'de sırasıyla % 7,40 ve % 6,97 oranında artış kaydedilmiştir. 2012 yılında yıllık büyüme ise %2,2 olarak kaydedilmişti.

2013 yılında büyümede ivme kazanılmış olmasına rağmen yıl içinde gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının azalması ve yılın ikinci yarısında ülkemizde yaşanan olumsuz gelişmeler sonucunda DİBS gösterge bileşik faizi geçen yıl sonundaki %6,2 seviyesinden % 10,10'a kadar yükselmiştir. BIST-100 endeksi ise % 13,31 oranında değer kaybıyla yılı 67.801,73 puanda kapatmıştır. Türk Lirası geçen yıl sonuna göre ABD Doları ve Avro karşısında sırasıyla % 19,73 ve % 24,87 oranında değer kaybetmiştir.

2.GİRİŞİM SERMAYESİ PİYASALARI

a. Dünya M&A ve Girişim Sermayesi Piyasaları

Birleşme ve satın alma işlemleri sayısı 2012 yılında %5,9 ve 2013 yılında %7,4 oranında gerilemiştir. Thomson Reuters tarafından açıklanan Küresel Şirket Birleşme ve Satın Alma ("M&A") işlemlerinin hacmi 2013 yılında, 2012 yılı seviyesine göre %5,9 oranında azalarak 2,4 trilyon ABD Dolarına gerilemiştir. Küresel Girişim Sermayesi ("Private Equity") işlem hacmi ise aynı dönemde %16,5 büyüyerek 2013 yılı itibarı ile 374,3 milyar ABD Doları seviyesine gelmiştir. 2013 yılında açıklanan M&A işlemlerinin değer bazında %51,4'ü Amerika'da gerçekleşmiştir. Buna karşılık hedef şirketleri Avrupa bölgesinde olan M&A işlemleri, toplam işlemlerin %22,9'unu oluştururken Asya-Pasifik ve Japonya gölgesi için bu oran %22,3 olarak gerçekleşmiştir. Hedef şirketleri Afrika ve Orta Doğu bölgesinde olan işlemlerin payı da %3,4 seviyesindedir.

Dünyadaki M&A İşlemlerinin Bölgelere Göre Dağılımı (2013)

Hedef Şirket Bölgesi	Toplam İşlem Değeri (milyon ABD\$)	Toplam İşlem Değeri İçerisindeki Payı (%)	Toplam İşlem Sayısı	Toplam İşlem Sayısı İçerisindeki Payı (%)
Amerika	1.230.242	%51,4	11.812	%32,1
Avrupa	547.625	%22,9	12.540	%34,1
Asya-Pasifik	454.639	%19,0	9.274	%25,2
Afrika/Orta Doğu	80.699	%3,4	1.069	%2,9
Japonya	80.093	%3,3	2.124	%5,8
Toplam	2.393.298	%100,0	36.819	%100,0

Kaynak: Thomson Reuters

2013 yılındaki en yüksek işlem değerine sahip ilk 10 işlemin toplam değeri, 2013 yılında gerçekleşen M&A işlemlerinin toplam değerinin %12,4'ünü teşkil etmiştir. ABD'nin en büyük telekomünikasyon

şirketlerinden Verizon Wireless'ın Verizon Communications tarafından alınması 2013 yılında gerçekleşen en yüksek işlem değerine sahip olan M&A işlemidir.

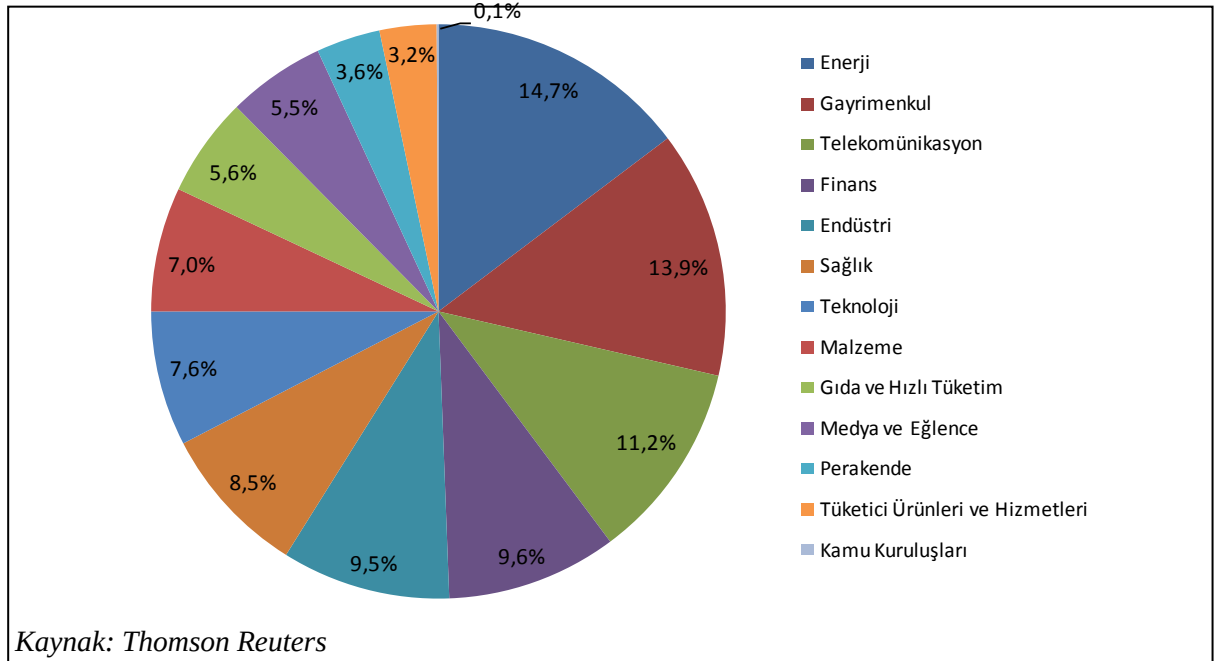
Dünyadaki En Yüksek İşlem Değerine Sahip İlk 10 İşlem (2013)

Hedef Şirket	Hedef Şirket Sektörü	Satın Alan Şirket	Hisse Oranı (%)	İşlem Değeri (milyon ABD\$)	Toplam İşlem Değeri İçerisindeki Payı (%)
Verizon Wireless Inc	Telekomünikasyon	Verizon Communications Inc	%45,0	130.100	%5,4
HJ Heinz Co	Gıda	Investor Group	%100,0	27.362	%1,1
Virgin Media Inc	Telekomünikasyon	Liberty Global Inc	%100,0	25.531	%1,1
Omnicom Group Inc	Medya	Publicis Groupe SA	%100,0	19.331	%0,8
Dell Inc	Teknoloji	Investor Group	%86,6	19.284	%0,8
NBC Universal Media LLC	Medya	Comcast Corp	%49,0	16.700	%0,7
Portugal Telecom SGPS SA	Telekomünikasyon	Oi SA	%90,0	15.717	%0,7
Life Technologies Corp	Sağlık	Thermo Fisher Scientific Inc	%100,0	15.368	%0,6
Westfield Group-Australian/NZ	Gayrimenkul	Westfield Retail Trust	%100,0	14.009	%0,6
Zoetis Inc	Sağlık	Zoetis Inc	%80,2	13.248	%0,6
				296.650	%12,4

Kaynak: Thomson Reuters

Sektör bazında ise birleşme ve satın alma işlem hacmi 2013 yılında 352,2 milyar ABD Doları ile enerji alanında gerçekleşmiştir. Enerji sektörünü sırasıyla 333,7 milyar ABD Doları ile Gayrimenkul, 267,9 milyar ABD Doları ile Telekomünikasyon, 229,4 milyar ABD Doları ile Finans ve 226,9 milyar ABD Doları ile Endüstri sektörleri takip etmiştir.

Dünyadaki M&A İşlemlerinin Sektörlere Göre Dağılımı (2013)



Kaynak: Thomson Reuters

Girişim Sermayesi işlemleri 2013 yılında 374,3 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, Gayrimenkul ve Telekomünikasyon sektörlerinde gerçekleşmiştir.

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

Deloitte tarafından hazırlanan 2013 Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Raporuna göre, Türkiye'de 2013 yılında M&A piyasasında yaklaşık değeri 17,5 milyar ABD\$ olan toplam 217 adet işlem gerçekleşmiştir. 2013 yılındaki işlem sayısı 2012 yılında gerçekleşen işlem sayısından yaklaşık %14, iş hacmi ise 2012 yılına kıyasla %38 daha düşüktür. İşlem sayısı bazında enerji ve üretim sektörleri 29 ve 24 işlem ile öne çıkmış, işlem hacmi bazında ise enerji, finansal hizmetler ve altyapı ilk 3 sırayı

almıştır. 2013 yılında 100 milyon ABD Doları ve üzerinde işlem değeri olan 26 adet büyük ölçekli satın alma işlemi yapılmıştır. Aynı dönemde Girişim Sermayesi sektörü 2013 yılını 35 adet işlemle, 2012 yılındaki işlem sayısının %39 altında kapatmıştır.

Türkiye’de 2013 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\$)
Toroslar Elektrik Dağıtım	Enerji	Enerjisa Enerji Üretim	Türkiye	100,0%	1.725
İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım	Enerji	Enerjisa Enerji Üretim	Türkiye	100,0%	1.227
Baskent Doğalgaz	Enerji	Torunlar Gıda Sanayi	Türkiye	100,0%	1.162
Kangal Thermal Power Plant	Enerji	Konya Şeker - Siyahkalem Mühendislik	Türkiye	100,0%	985
Yapı Kredi Sigorta	Finansal Hizmetler	Allianz SE	Almanya	74,0%	882
Galataport	Altyapı	Doguş Holding A.Ş.	Türkiye	100,0%	702
Ülker Bisküvi	Gıda	Yıldız Holding A.Ş.	Türkiye	21,4%	523
Viko Elektrik	Üretim	Panasonic Corp	Japonya	90,0%	460
AlternatifBank	Finansal Hizmetler	Katar Ticaret Bankası	Katar	70,8%	448
AKS Televizyon Reklamcılık ve Filmcilik	Medya	Ciner Group	Türkiye	100,0%	402
Dicle Elektrik Dağıtım	Enerji	İşkaya - Doğu	Türkiye	100,0%	387
İstanbul Sabiha Gökçen Havaalanı	Altyapı	Malaysia Airports Holdings	Malezya	40,0%	308
Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta	Finansal Hizmetler	Khazanah Nasional Berhad	Malezya	90,0%	252
Onur Air	Lojistik & Ulaşım	Özel Yatırımcılar (Kudret Tuncel, Mehdi Shams)	Türkiye	70,0%	250
Beymen Magazacılık	Perakende	Altınyıldız Mensucat	Türkiye	50,0%	245
Mutlu Holding	Üretim	Metair Yatırım	Güney Afrika	100,0%	217
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş.	Perakende	Yıldız Holding A.Ş.	Türkiye	100,0%	179
Kurtköy Gayrimenkul (Ankara Optimum Shopping Mall)	Gayrimenkul	GIC Real Estate	Singapur	50,0%	165
Çelebi Havacılık	Lojistik & Ulaşım	Actera Group	Türkiye	50,0%	144
Doğu Aras Elektrik Dağıtım	Enerji	Kiler Holding - Çalık Holding	Türkiye	100,0%	129
Doğan Gazetecilik	Medya	Doğan Yayın Holding	Türkiye	22,0%	122
Vangölü Elektrik Dağıtım	Enerji	Türkerler İnşaat	Türkiye	100,0%	118
Feriköy Gayrimenkul Yatırım (Optimum İstanbul Shopping Mall)	Gayrimenkul	GIC Real Estate	Singapur	50,0%	117
Turkent Gıda	Restoran & Konaklama	Yum! Brands	Amerika	100,0%	110
Hamitabat Elektrik Üretim	Enerji	Limak Holding	Türkiye	15,0%	105
Cemre İnşaat	İnşaat	Jadwa Yatırım	Suudi Arabistan	37,0%	100

11.464

Kaynak: 2013 Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Raporu, Deloitte

Türkiye’de 2013 Yılında Gerçekleşen Girişim Sermayesi Yatırımları

	Alıcı	Ülkesi	Hedef Şirket	Sektör	Hisse Oranı %
2013 35 Yatırım	Abraaj Group	BAE	Yörsan	Gıda	80,0%
	Abraaj Group	BAE	Republika Academic Apartmanları	Gayrimenkul	V/Y
	Actera Group	Türkiye	Çelebi Havacılık	Lojistik & Ulaşım	50,0%
	Actera Group	Türkiye	Kamil Koç	Lojistik & Ulaşım	100,0%
	Actera Group	Türkiye	Standard Profil	Üretim	100,0%
	Aslanoba Capital	Türkiye	Buldumbuldum.com	E-ticaret	20,0%
	Aslanoba Capital	Türkiye	Ehil.com	E-ticaret	93,9%
	Aswar National Grup	Kuveyt	Benal Danışmanlık	Enerji	100,0%
	Bancroft	İngiltere	Tatilsepeti.com	E-ticaret	V/Y
	Crescent Capital	Türkiye	Kuzeykaya Elektrik Üretim	Enerji	50,0%
	EBRD	İngiltere	Graniser Granit Seramik	Üretim	V/Y
	EBRD, 212 Capital Partners	İngiltere	Evim.net	E-ticaret	37,5%
	Esas Holding	Türkiye	Ayakkabı Dünyası	Perakende	V/Y
	Gedik Girişim Sermayesi	Türkiye	Orya Organik Gıda	Gıda	66,0%
	GIC Real Estate	Singapur	Feriköy Gayrimenkul Yatırım (Optimum İstanbul AVM)	Gayrimenkul	50,0%
	GIC Real Estate	Singapur	Kurtköy Gayrimenkul Yatırım (Optimum Ankara AVM)	Gayrimenkul	50,0%
	Globalturk Capital, Mitsui PE	Japonya	Tempo Çağrı Merkezi	İnternet & Mobiz Hizmet	43,8%
	Gözde Girişim	Türkiye	Azmüsebat Çelik Sanayi	Üretim	48,8%
	Gulf Capital	BAE	Doğu Tıp Merkezi	Sağlık	30,0%
	Infinity Invest Holding	Türkiye	Ozan Enerji	Enerji	100,0%
	Investcorp	Bahreyn	Namet	Gıda	V/Y
	Jadwa Investment	Suudi Arabistan	Cemre İnşaat	İnşaat	37,0%
	Khazanah Nasional Berhad	Malezya	Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta	Finansal Hizmetler	90,0%
	Mediterra Capital	Türkiye	ACP Sigorta ve Reasürans Brokerliği	Finansal Hizmetler	100,0%
	Mediterra Capital	Türkiye	Arzum Küçük Elektrikli Ev Aletleri	Ev Aletleri	49,0%
	Mediterra Capital	Türkiye	Logo Yazılım	Teknoloji	34,6%
	Mediterra Capital (Logo Yazılım)	Türkiye	LogoBI Yazılım	Teknoloji	40,0%
	Mediterra Capital (Logo Yazılım)	Türkiye	Netsis Yazılım	Teknoloji	100,0%
	Mediterra Capital	Türkiye	Uğurlu Balık	Tarım & Hayvancılık	50,0%
	Ossis Sinai Yatırımlar Holding	Türkiye	CLK Holding	Hizmet	38,1%
	Ossis Sinai Yatırımlar Holding	Türkiye	Çelik İplik	Üretim	45,0%
	Templeton Asset Management	ABD	Şok Marketler	Perakende	10,0%
	Turkven	Türkiye	Medikal Park	Sağlık	65,0%
	Turkven, Gözde Girişim, BIM Birleşik Mağazalar	Türkiye	Ziylan Group	Perakende	50,0%
	Vedanta Equity	İspanya	Unmaş	Gıda	40,0%

Kaynak: Deloitte

** Başlangıç sermayesi tabloda yer almamaktadır*

İş Girişim Sermayesi 2013 yılını Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş. ve Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.’den çıkış gerçekleştirerek tamamlamıştır. İş Girişim Sermayesi gerçekleştirdiği toplam 15 yatırımın 11 adedinden çıkış yapmış ve Türkiye’de 2013 yılsonu itibariyle toplam 26 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) İMTİYAZLI PAYLAR VE ORTAKLIK YAPISI

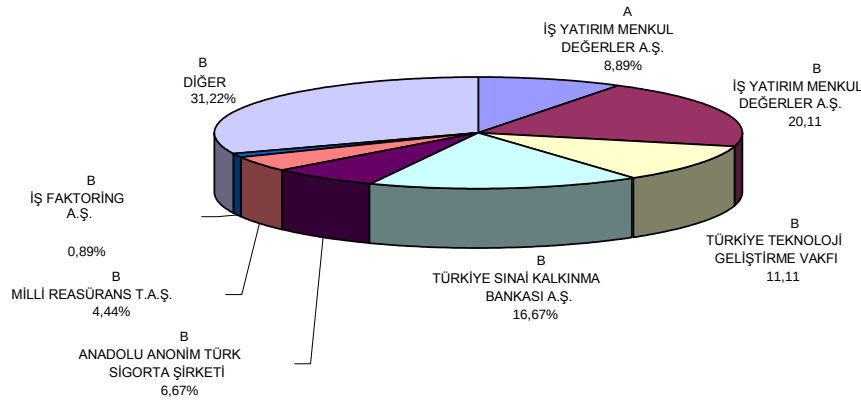
Şirketimizde oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. Öte yandan, SPK mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve Sermaye Piyasası Kurulu onayından geçen şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üye seçiminde A Grubu payların aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirketimiz dönem içinde, 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalarak, 2013 yılı dönem karından %15 oranında bedelsiz sermaye artırımını yapmıştır.

2013 ve 2012 yıl sonları itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	GRUBU	PAY TUTARI (TL) 2013	PAY TUTARI (TL) 2012
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	A	5.924.800	5.152.000
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	B	13.409.388	11.660.337
TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI	B	7.405.999	6.440.000
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	B	11.108.999	9.659.999
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	B	4.443.600	3.864.000
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	B	2.962.400	2.576.000
İŞ FAKTORİNG A.Ş.	B	592.480	515.200
DİĞER	B	20.806.334	18.092.464
TOPLAM		66.654.000	57.960.000

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2013 YILI ORTAKLIK YAPISI
(%)



E) FAALİYETLERİMİZ

a) Finansal Durum

Şirketin girişim sermayesine yönlendirmede 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.

Esas faaliyet konusu gereği şirketimizin yatırımları uzun dönemli olup yatırım yaparken yatırımda kalma süresi olarak 3-7 yıl benimsenmektedir, bu nedenle de kısa dönem hedefler söz konusu olmamaktadır. Girişim sermayesi yatırımları likiditesi düşük yatırım olup, yatırım öncesi sektör, şirket araştırmaları ve seçilen şirket özelinde yapılan analizlere ayrılan süre bir yıla varabilmektedir. Yatırımlardan çıkışlarda da çıkış şekli, satış koşullarının belirlenmesi gibi süreçler uzun zaman alabilmekte, ek olarak ekonomik konjonktürün uygunluğu çıkış işlemlerinde önemli bir rol oynamaktadır. Bugüne kadar yatırımlardan çıkış süresi ortalama dört yıl olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılında girişim sermayesi yatırımları dışında kalan portföyün ortalama %99,87'si TL cinsi menkul kıymet ve vadeli mevduatta değerlendirilirken %0,13'ü de döviz cinsi vadesiz mevduatta tutulmuştur. 2013 yılının Ocak, Mayıs ve Ekim aylarında yapılan nakit kar payı ödemesi sebebiyle

toplam 30.834.720 TL nakit çıkışı olurken, iştiraklerimizden Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş.'nin Temmuz ayında, Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.'nin Eylül ayındaki satışları sonucu sırasıyla 100.000.000 TL ve 500.000 TL nakit girişi olmuştur.

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemleriyle mali tablolara alınan bağlı ortaklıklar aşağıda belirtilmiştir.

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	Pay Oranı (%)
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.	56,00
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	61,66

2013 yılında şirkete ait temel konsolide veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

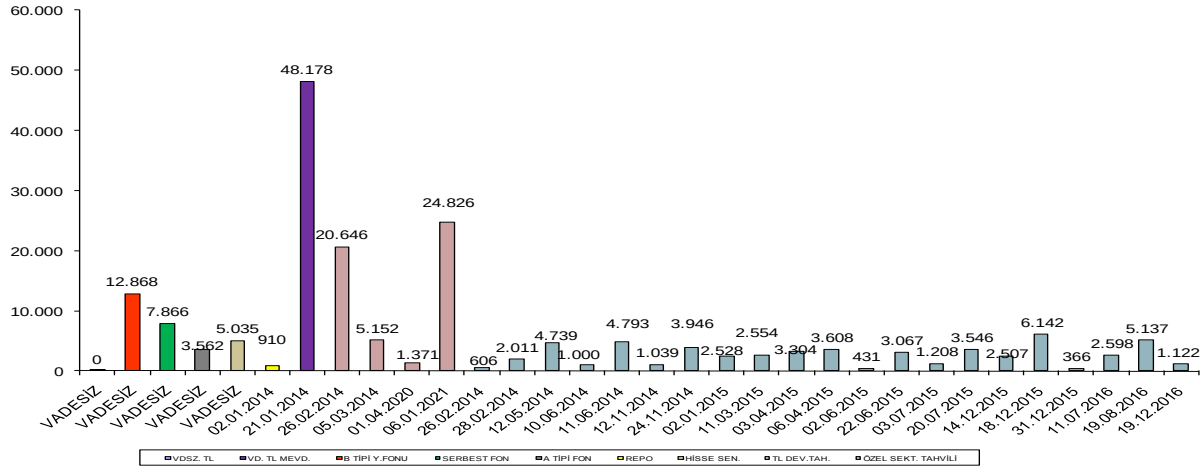
TL (Konsolide)	2013	2012(*)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	334,932,423	249,244,220	34,38
Duran Varlıklar	85,748,096	106,180,847	-19,24
Kısa Vadeli Yükümlülükler	95,661,679	91,189,086	4,90
Uzun Vadeli Yükümlülükler	56,315,632	30,493,906	84,68
Aktif	420,680,519	355,425,067	18,36
Özsermaye	268,703,208	233,742,075	14,96
Dönem Karı / Zararı	68,664,493	50,261,576	36,61
Aktif Karlılık Oranı (%)	16,32	14,14	
Piyasa Hisse Fiyatı (**)	2,60	1,88	38,30
Piyasa Değeri	173.300.400	125.309.520	38,30

(*) Yeniden düzenlenmiş tablolardır.

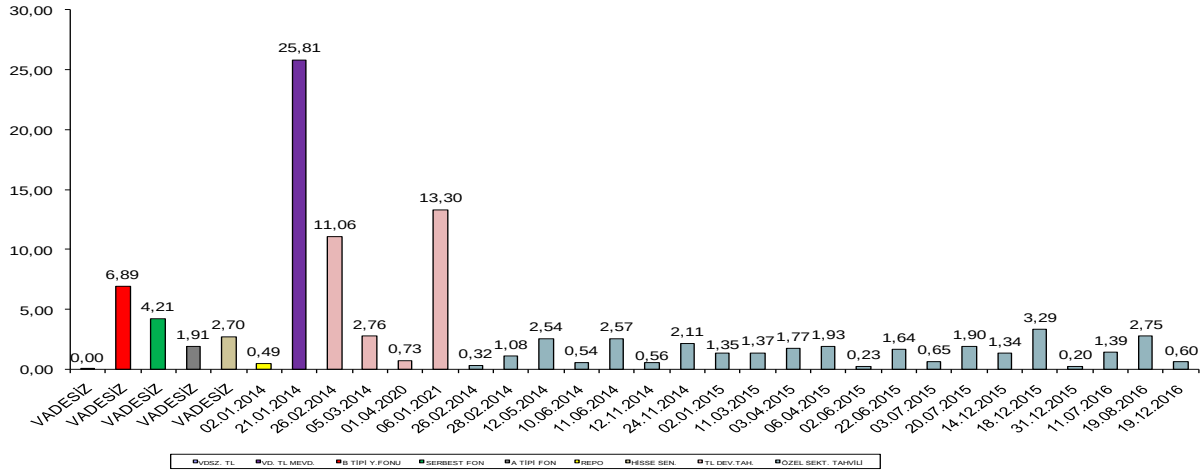
(**) 2012 yıl sonu kapanış fiyatı düzeltilmiş fiyattır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31 ARALIK 2013 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU						
PORTFÖYDE YER ALAN VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	YATIRIM TARİHİ	ABD DOLARI	YATIRIM DEĞERİ (TL)	YATIRIMLARIN ENFLASYONA ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (TL) / RAYİÇ DEĞERİ (TL)	GRUP İÇİ ORANLAR	VARLIK GRUBUNUN PORTFÖYDEKİ ORANI (%)
A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR		8.898.210	62.247.776	73.035.602	100,00	28,12
I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI		8.898.210	62.247.776	73.035.602	100,00	28,12
1.Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. Ve Tic. A.Ş.		2.898.210	4.331.059	7.753.146	10,62	2,99
1. Yatırım (Dolar)	30.09.2003	299.810	389.615	896.542	1,23	0,35
2. Yatırım (Dolar)	01.03.2004	399.200	525.164	1.054.839	1,44	0,41
3. Yatırım (Dolar)	22.06.2004	399.200	592.279	1.171.688	1,60	0,45
4. Yatırım (Dolar)	27.06.2006	1.100.000	1.829.523	2.998.653	4,11	1,15
5. Yatırım (Dolar)	20.12.2006	700.000	994.477	1.631.424	2,23	0,63
2. Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.		6.000.000	7.016.717	10.865.405	14,88	4,18
1. Yatırım (Dolar)	10.12.2007	6.000.000	7.016.717	10.865.405	14,88	4,18
3. Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.		-	23.900.000	25.535.151	34,96	9,83
1. Yatırım	13.11.2012	-	23.900.000	25.535.151	34,96	9,83
4. Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.		-	27.000.000	28.881.900	39,54	11,12
1. Yatırım	05.12.2012	-	27.000.000	28.881.900	39,54	11,12
II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR		0	0	0	0,00	0,00
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR			189.004.882	186.666.410	100,00	71,88
I. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)			54.034.118	51.995.460	27,85	20,02
1.HAZİNE BONOSU			0	0	0,00	0,00
2.DEVLET TAHVİLİ			54.034.118	51.995.460	27,85	20,02
TRT260214T10			20.634.351,55	20.646.400	11,06	7,95
TRT010420T19			1.441.995,08	1.370.960	0,73	0,53
TRT060121T16			26.814.400,00	24.826.200	13,30	9,56
TRT050314T14			5.143.371,47	5.151.900	2,76	1,98
II. DİĞER			134.970.763	134.670.950	72,15	51,86
1.TERS REPO (02.01.2014)			910.000	910.181	0,49	0,35
2.YATIRIM FONU			24.172.417	24.295.614	13,02	9,36
İŞ BANKASI LİKİT FON (801)			82.287	82.437	0,04	0,03
ÜNLÜ MENKUL DEĞ. B TİPİ DEĞİŞKEN FON			2.000.342	2.018.075	1,08	0,78
İŞ YATIRIM B TİPİ KISA VD.TAHVİL VE BONO FON			1.747.970	1.765.092	0,95	0,68
İŞ YATIRIM BOSPHORUS CAPITAL B TİPİ KISA VD. TAH. VE BONO FONU			8.886.477	9.002.669	4,82	3,47
İŞ YATIRIM A TİPİ DEĞİŞKEN FON			3.897.495	3.371.579	1,81	1,30
İŞ YATIRIM ASHMORE A TİPİ DEĞİŞKEN FON			216.114	189.947	0,10	0,07
İŞ YATIRIM ARK SERBEST FON			3.382.770	3.836.400	2,06	1,48
İŞ YATIRIM BOSPHORUS CAPITAL SABİT GETİRİLİ SERBEST FON			3.958.962	4.029.416	2,16	1,55
3.DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER			0	0	0,00	0,00
4.HİSSE SENEDİ			5.969.524	5.035.164	2,70	1,94
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			5.969.524	5.035.164	2,70	1,94
5.DİĞER			103.918.822	104.429.991	55,94	40,21
TL MEVDUAT (21.01.2014)			48.000.000	48.177.534	25,81	18,55
AKBANK TAHVİL(06.04.2015)			3.622.982	3.607.776	1,93	1,39
BANKPOZİTİF TAHVİL(02.01.2015)			2.490.000	2.527.699	1,35	0,97
BOYNER MAĞAZACILIK TAHVİL(31.12.2015)			385.654	366.293	0,20	0,14
BOYNER MAĞAZACILIK TAHVİL(19.12.2016)			1.110.000	1.122.266	0,60	0,43
CREDITWEST FAKTORİNG TAHVİL(03.07.2015)			1.211.325	1.208.472	0,65	0,47
CREDITWEST FAKTORİNG TAHVİL(19.08.2016)			5.000.000	5.137.350	2,75	1,98
CREDITWEST FAKTORİNG TAHVİL(24.11.2014)			3.958.725	3.946.441	2,11	1,52
EREĞLİ DEMİR ÇELİK TAHVİL(11.03.2015)			2.510.225	2.553.850	1,37	0,98
İNG BANK BONO(12.05.2014)			4.724.912	4.739.209	2,54	1,82
İŞ LEASİNG TAHVİL(26.02.2014)			607.156	606.096	0,32	0,23
İŞ LEASİNG TAHVİL(03.04.2015)			3.254.038	3.304.048	1,77	1,27
İŞ LEASİNG TAHVİL(10.06.2014)			1.000.000	1.000.000	0,54	0,39
KOÇ FIAT FİNANSMAN KREDİSİ TAHVİL(22.06.2015)			3.000.000	3.067.080	1,64	1,18
MERCEDES TÜKETİCİ FİNANSMANI TAHVİL(20.07.2015)			3.534.359	3.546.048	1,90	1,37
PAK FEN PLASTİK TAHVİL(02.06.2015)			430.000	431.337	0,23	0,17
RÖNESANS HOLD. TAHVİL(11.07.2016)			2.500.000	2.597.750	1,39	1,00
RÖNESANS HOLD. TAHVİL(18.12.2015)			6.255.657	6.141.513	3,29	2,36
SARTEN AMBALAJ TAHVİL(12.11.2014)			1.025.090	1.038.540	0,56	0,40
ŞEKERBANK T.A.Ş. BONO(28.02.2014)			2.000.000	2.010.540	1,08	0,77
TAM FAKTORİNG BONO(14.12.2015)			2.500.000	2.507.000	1,34	0,97
TEB EKONOMİ BANKASI BONO (11.06.2014)			4.798.700	4.793.150	2,57	1,85
PORTFÖY DEĞERİ (A+B)			251.252.658	259.702.012		100,00
C. HAZİR DEĞERLER			166	166		
TL			166	166		
D. ALACAKLAR (+)			1.330	1.330		
E. DİĞER AKTİFLER			2.029.465	1.106.918		
1. Maddi Duran Varlıklar			384.062	117.477		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar			1.116.795	460.833		
3. Diğer Dönen Varlıklar			528.609	528.609		
F. BORÇLAR (-)			1.830.862	1.830.862		
G. OPSİYON KARŞILIKLARI(-)			0	0		
NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)				258.979.564		
PAY SAYISI (ÇIKARILMIŞ SER. BEHERİ 1 TL İTİBARI DEĞ. 66.654.000 PAY OLUP 66.654.000 TL'DİR.)				66.654.000		
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ				3,8854		

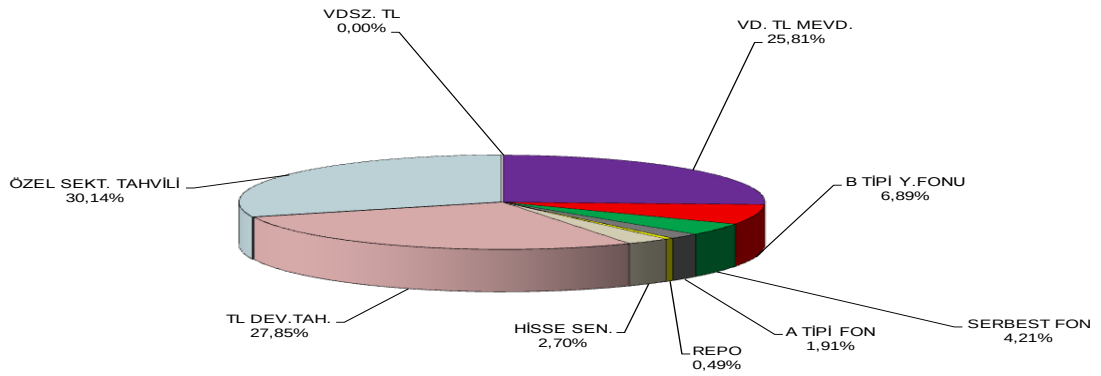
İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2013 PORTFÖY (TL)



İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2013 PORTFÖY (%)



İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2013 PORTFÖY (%)



b) Projeler

İş Girişim Sermayesi bünyesinde 2013 yılında ağırlıklı olarak Perakende, Üretim ve Bilgi Teknolojileri sektörlerinde olmak üzere toplam 230 adet proje incelenmiştir. Projelerin sektörlere göre sayısal ve yüzdesel dağılımları aşağıda gösterilmiştir.

2013 Yılında İncelenen Projelerin Sektör Bazında Dağılımı

Sektör	Adet	(%)
Perakende	49	21%
Üretim	48	21%
Bilgi Teknolojileri	37	16%
Diğer	21	9%
Enerji	16	7%
Sağlık	15	7%
Turizm ve Konaklama	9	4%
Eğlence, Sanat	6	3%
Eğitim	5	2%
İnşaat	5	2%
Gayrimenkul	4	2%
Lojistik	4	2%
Tarım	3	1%
Diğer	8	3%
Toplam	230	

Kaynak: İş Girişim

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

İş Girişim Sermayesi 2013 yılı içinde iki adet yatırımdan çıkış yapmıştır.

31.12.2013 tarihi itibarıyla portföyde yer alan şirketler:

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

Şirketimiz Nevotek’e 2003-2006 yılları arasında yatırım yapmış olup mevcut sermaye payı %81,24’dür.

Nevotek, Ekim 2001’de Internet iletişim kuralları (“Internet Protocol”; “IP”) kullanan telefonlar (“IP Telefon”) için yazılım geliştirmek amacıyla Arda Ünsal, A. Tankut Turhan ve Erdinç 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, 2013 sonu itibarıyla satışlarının yaklaşık %90’ını 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 T.İş Bankası A.Ş. ile de iş ortaklığına gidilmiştir.

Şirketin internet sitesi www.nevotek.com'dur.

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

Şirketimiz Ortopro'ya 2007 yılında yatırım yapmış olup mevcut sermaye payı %32,50'dir.

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"na sahiptir.

Şirketin internet sitesi www.ortopro.com.tr'dir.

iii) Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Toksöz Spor")

Şirketimiz Toksöz Spor'a 2012 yılında yatırım yapmış olup mevcut sermaye payı %56,00'dir.

Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz tarafından 1993 yılında kurulan Toksöz Spor, sportif faaliyetlerin icrasında kullanılan giyim ve aksesuarların toptan, perakende ve e-ticaret kanalları üzerinden satışı ile iştigal etmektedir. Toksöz Spor, küresel spor markalarından Arena, Umbro, Head, ve O'neill'in Türkiye distribütörlüğünü bünyesinde barındırmanın yanı sıra Nike, Converse, Selex gibi markalara ait ürünlerin toptan satışını, çok markalı mağazalarında ise aralarında Nike, Adidas, Puma ve Converse gibi lider markaları da içeren pek çok önemli spor markasının değişik spor dallarına ilişkin ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Toksöz Spor, perakende mağazalarının da ismi olan "Sportive" markasıyla aynı zamanda kendi ürünlerinin de toptan ve perakende satışını gerçekleştirmektedir. Sportive markalı ürünler arasında tekstil, ayakkabı ve aksesuar kategorilerinden ürünler yer almakta olup Şirket'in toptan satışlarının yaklaşık %17'si, perakende satışlarının ise %11'i Sportive markalı ürünlerden elde edilmektedir.

Şirket 2000'li yılların ilk yarısından itibaren toptan satış ve distribütörlük faaliyetlerinde ürün portföyüne eklenen yeni spor markaları, kendine ait "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 halen birçok dünyaca ünlü markanın Türkiye distribütörlüğünü sürdürmekte, 81 ile yayılmış bayi ağı ve sahip olduğu kurumsal müşteri portföyünün yanı sıra ulusal market ve büyük mağaza zincirleri, spor kulüpleri, üniversiteler ve federasyonlar üzerinden toptan satış faaliyetlerine devam etmekte ve kendisine ait toplamda yaklaşık 18 bin m2 alana yayılan çok markalı 13 mağaza ve İstanbul Kanyon AVM içerisinde yer alan Jack Wolfskin mağazası ve www.spormarketim.com ve www.sportive.com.tr e-ticaret siteleri üzerinden perakende satış faaliyetini sürdürmektedir.

Şirketin internet sitesi www.toksozspor.com'dur.

iv) Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. ("Numnum")

Şirketimiz Numnum'a 2012 yılında yatırım yapmış olup mevcut sermaye payı %61,66'dır.

İstanbul Yiyecek İçecek Grubu'nun ("İYİG") temelleri 1996 yılında şef Mehmet Gürs tarafından atılmıştır. İYİG, 2014 yılının ilk çeyreğinde, üç yepyeni konsept açarak Mikla ve Numnum'ların yanında "Trattoria Enzo" adında güçlü bir İtalyan aile lokantası, "iyi yemek ye kendini iyi hisset" sloganı altında iyi ve hızlı yemek üzerine kurgulanmış yeni "Fresh Casual" konsepti "Terra Kitchen" ve çekirdeğinden kavurma yöntemine ve sunumuna kadar kalitede en yüksek çitayı oturtacak kahve barları "Kronotrop" ile Türkiye yiyecek içecek dünyasının kalite çitasını yukarı çekmeyi hedeflemektedir.

İstanbul Yiyecek İçecek Grubu, 2003 yılında ilk Numnum restoranını Maçka'da G-Mall AVM'nin içerisinde açmıştır. Numnum, 5'i İstanbul'da (Levent Kanyon, Ümraniye Meydan, Bağdat Caddesi, Ataşehir Brandium, Nişantaşı) 3'ü Ankara'da (Panora, Gordion, G.O.P) olmak üzere 8 işletmesinin ardından, yakında açılacak olan Akasya AVM şubesi ile 9. şubesine ulaşacaktır. Amerikan ve İtalyan mutfaklarının harmanlanması ile hızlı ve kaliteli yemek tarzıyla hizmet veren Numnum, Uluslararası örneklerde de olduğu gibi sadece ailelerin değil, gençlerin, çocuklu ailelerin, çiftlerin, genç profesyonellerin rahatlıkla geldiği bir mekandır.

Ekim 2005'te açılan Mikla, 2012 yılında son yarattığı "Yeni Anadolu Mutfacı" konsepti ile kaliteli yemek misyonuna bir artı daha katmış, yerel ve uluslararası platformda tuttuğu öncü çitayı daha da yukarı çekmeyi başarmıştır. Geleneksel ürünler ve "soylu" yerel malzemeleri yeni teknikler ve yöntemlerle harmanlayan Mikla menüsü mevsimlere göre sürekli yenilenmektedir. The Marmara Pera Otel'i'nin en üst iki katında eski şehrin merkezinde, aynı zamanda modern İstanbul'u yaşamak isteyenler için ideal lokasyonda yer alan Mikla, Tarihi Yarımada'ya hâkim olan eşsiz bir manzaraya sahiptir.

Trattoria Enzo, rahat, lezzetli, Türkiye'de gerçek İtalyan "ev yemekleri" ihtiyacına cevap vermek üzere yaratılan Trattoria Enzo'da kendi ürettiği taze makarnalar, farklı teknikler ile üretilen pizza çeşitleri, özellikle ithal hammadde üzerine kurgulanmadan taze, "halen yaşayan" taze ürünler ile yaratılan tabakları, özel sofralar, özel şarapları ile güçlü fiyat/fayda dengesi üzerine kurgulanan örnek rahat İtalyan konsepti olarak yaratılmıştır.

Zaman hassasiyeti olan, hızlı, doğru fiyata ve iyi yemek isteyenler için yaratılan Terra Kitchen, AVM "food-court" lara, iş merkezi olan noktalara taze bir soluk getirmeyi hedeflemektedir. "İyi yemek ye, iyi hisset" felsefesi ile hazırlanan güçlü menüsünde, endüstriyel gıdaların kullanılmadığı, taze ve gerçek malzemeler ile üretilen salatalar, sandviçler, güne özel tencere yemekleri ve Rotisserie Tavuk ile hazırlanan lezzetli seçenekleri ile Terra Kitchen, müşterilerine farklı bir tecrübe yaratma konusunda iddialıdır.

Bulunabilecek en iyi kahve çekirdeklerini doğrudan üreticiden alarak, en ileri kavurma tekniklerini kullanacak olan Kronotrop, kahve meraklılarına heyecanlı bir tecrübeyi yaratmak üzere kollarını sıvadı. İYİG, Dünya'daki "Specialty Coffee" akımını, Kronotrop ile İstanbul'da başlatmayı hedeflemektedir.

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.

31 Aralık 2013 itibarıyla İstanbul Yiyecek İçecek Grubu'nun sahibi olduğu ve işletmesini üstlendiği Numnum ile Mikla restoranlarında ve Merkez ofisinde toplam 292 çalışan istidam edilmektedir.

Şirketin internet sitesi www.ifbg.com.tr'dir.

2013 yılı içinde çıkış yapılan yatırımlar:

i) Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş. (“Aras Kargo”)

Şirketimiz kargo ve dosya taşımacılığı faaliyetinde bulunan Aras Kargo’ya 2011 yılında %20 oranında ve 17.500.000 TL karşılığında ortak olmuş ve 2013 yılının üçüncü çeyreğinde sahip olduğu payların tamamını 100.000.000 TL karşılığında satmıştır. Satış sonucunda TL bazında yıllık bileşik %177,64 getiri elde edilmiştir.

ii) Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş. (“Turkmed”)

Şirketimiz diyaliz hizmetleri sektöründe faaliyet gösteren Turkmed’e 2007 yılında %27,03 oranında ve 2.916.111 TL karşılığında ortak olmuş ve 2013 yılının üçüncü çeyreğinde sahip olduğu payların tamamını 500.000 TL karşılığında satmıştır.

d) İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Şirketleri’ne İlişkin Gelişmeler

2013 yılı içinde portföy şirketlerimizden Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş. ve Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.’de Şirketimizin sahip olduğu payların tamamı satılmıştır.

Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş., 28 Şubat 2013 tarihinde Türk Ticaret Kanunu’nun 136 ve ilgili maddeleri ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18, 19 ve 20. maddeleri uyarınca Ons Spor, Arena, Sportive ve Tajmahal ile tasfiyesiz olarak bir bütün halinde devralarak birleşmiştir. Şirket’in yeni sermayesi 17,031,299 TL olup, bu kararlar 6 Mart 2013 tarih ve 8272 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirketimiz spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı faaliyetinde bulunan Toksöz Spor’a 2012 yılında %58,50 oranında iştirak etmiştir. Toksöz Spor ile imzalanan ortaklık sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Şirketimiz 2013 yılının üçüncü çeyreğinde ödenmiş sermayenin %2,5’ine karşılık gelen payları Toksöz Spor’un diğer iki ortağına devretmiş ve sermayedeki payımız %56’ya düşmüştür.

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

e) Araştırma – Geliştirme

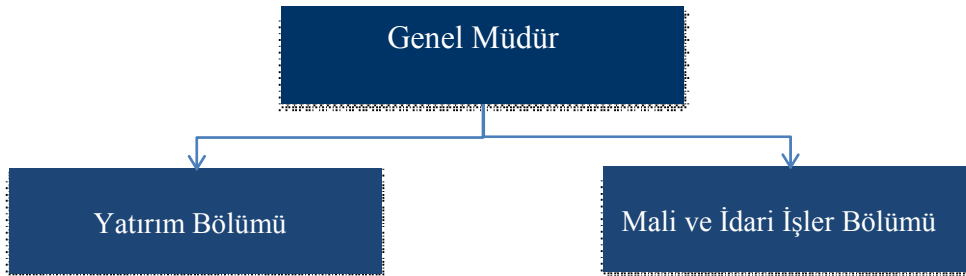
Şirketimizde girişim sermayesi yatırımı yapılması aşamasında girişim şirketlerinin bulunduğu sektörler hakkında araştırma yapılmaktadır. Portföyümüzdeki şirketlerden Nevotek ve Ortopro’da araştırma-geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

f) Kadro - Personel

2013 yıl sonunda Şirketimiz kadrosu 18 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir.

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır.

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



g) Önemli Riskler, Belirsizlikler ve Risk Değerlendirmesi

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.

Risklerin değerlendirilmesi

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 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni tebliğe göre portföyünün en az %51'ini girişim sermayesi yatırımlarına yöneltmek zorundadır. Bu durumda ikinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılacak yatırım araçlarına portföyünün en fazla %49'unu yatırabilmektedir. Nakit portföyünün değerlendirilmesinde de yine SPK'nın tebliğ, 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. Riskin erken saptanması komitesi tarafından yıl içinde yapılan değerlendirmelerde yukarıda bahsi geçen risklerin ilgililerce takip edildiği görülmüştür. Şirket ayrıca bağımsız denetim firmasında Bilgi Sistemleri konusunda da denetim hizmeti almaktadır.

h) İşletmenin Yatırım Politikası ve Gelişimi Hakkında Öngörüler

Şirketimizin esas faaliyet konusunu oluşturan işlemler girişim sermayesi şirketlerine yapılan orta ve uzun vadeli yatırımlardır. Şirketimiz kurulduğu günden günümüze kadar ülke ekonomisine katkı sağlayacak projelere yatırım yapmış olup ileriki senelerde de bu politikasını sürdürmeyi hedeflemektedir. Şirketimiz bu kapsamda orta ve nispeten büyük ölçekli şirketlere yatırım yapmaktadır.

İş Girişim yatırım yaptığı şirketlere sadece kaynak sağlamakla kalmayıp işletmelerin devamlılığını ve gelişimini sağlamak amacıyla sahip olduğu kolektif kaynakları devreye sokarak girişimcilere bilgi ve deneyimlerinden faydalanma olanağı sunmaktadır. İş Girişim, bu katkıyı; yatırım yapma sürecinin en başında gelecek 5 yılla ilgili öngörülerini hazırlayıp, bu hedeflere ulaşmak için gerekli kaynakların yatırımla beraber kullanılmasına gayret ederek göstermektedir. Her bir portföy şirketinin ihtiyacına bağlı olarak İş Girişim, o şirketin iş süreçlerine aktif bir katılım göstermekte, özellikle de stratejik öneme haiz konularda bilfiil süreçlere dahil olmaktadır. Bu şekilde de şirketlere sermayenin ötesinde bir katkıda bulunabilmekte ve çıkış değerini arttırmaktadır.

İş Girişim ortak olduğu şirketlerin sektörlerinde önemli paya sahip oyuncular olmaları hedefine yardımcı olmakta ve hedeflerin gerçekleştirildiği zaman da çeşitli olasılıkları değerlendirip yatırımlarından en karlı şekilde çıkış yapmayı hedeflemektedir.

Şirketimiz önümüzdeki dönemlerde de büyüme potansiyeli olan sektörler içinde rekabet avantajına sahip şirketlere yatırım yapmaya devam ederek genel konjonktür kapsamında karlı yatırımlar yapmaya devam etmek için çalışmalarını sürdürecektir.

i) Diğer

2013 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Kar Payı Dağıtımı

-Olağan genel kurul toplantısı

2012 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 03.05.2013 tarihinde yapılmıştır. Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar yönetim kurulu üyeleri ile şirketin bağımsız denetçi seçimi, ana sözleşme değişikliği, kar dağıtım politikası ve genel kurul iç yönergesinin onayıdır. Bunlara ek olarak, olağan genel kurul toplantısında dönem karından 10.143.000 TL nakit kar payı dağıtılmasına ve nakit kar payı dağıtımının 8 Mayıs 2013 tarihinde başlamasına karar verilmiş olup 10 Mayıs 2013 tarihinde nakit dağıtım tamamlanmıştır. Toplantıda ayrıca dönem karından ödenmiş sermayenin %15 oranında bedelsiz sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiş olup yeni sermaye 28 Haziran 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Olağan genel kurul toplantısı sonuçları ise 10 Mayıs 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %69,07 olmuştur.

-Olağanüstü genel kurul toplantıları

16 Ocak 2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında %12,70 oranında ve 7.360.920 TL tutarında nakit kar payı dağıtımı, ana sözleşme değişikliği ve dönem içinde değişen yönetim kurulu

üyeleri ve denetçilerin yerine yapılan yeni seçimlerin onaylanması kararları alınmıştır. Toplantıya katılım %73,20 oranında gerçekleşmiştir. Nakit kar payı ödemesi 23 Ocak 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Olağanüstü genel kurul sonuçları 22 Ocak 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

1 Ekim 2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında ise %20 oranında ve 13.330.800 TL nakit kar payı dağıtım kararı alınmış ve dağıtım işlemi 8 Ekim 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Toplantıya katılım %68,83 oranında gerçekleşmiştir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarına ait ilanlar yurt çapında yayın yapan günlük gazetede ve TTSG’de yasal süreler içinde yapılmış ve gerekli belgelerin bilgisine açık tutulmuştur. Genel kurul toplantılarına ait tutanak ve hazırlanmış cetvelleri ile 2012 yılı faaliyet raporu, nakit kar payı dağıtımına ve bedelsiz sermaye artırımına ilişkin bilgiler www.isgirisim.com.tr adresinde yayınlanmaktadır. Bu bilgiler ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’nin e-genel kurul portalında da kamunun bilgisine sunulmaktadır.

Bağış

2013 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 2013 yılında 38 adet özel açıklama yapılmıştır.

Önemli Mevzuat Değişikliği

2012 yıl sonunda yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında 2013 yılı içinde yeni tebliğler yürürlüğe girmiştir. Şirketimizin faaliyet konusunu düzenleyen III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ise 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Tebliğ ile getirilen bazı önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- 2014 yılının birinci üç aylık döneminden itibaren bireysel mali tablolar da konsolide mali tablolar ile birlikte kamuya açıklanacaktır.
- Girişim sermayesi yatırımlarının bireysel bilançodaki aktif toplamına oranı en az %51 olarak belirlenmiştir. Yatırımdan tam çıkış nedeniyle bu oranın altında kalınması durumunda verilecek ek süre iki yıla kadar çıkartılmıştır. Çıkış dışındaki sebeplerden oran uyumu sağlanamazsa bu durumda ek süre bir yıl olarak verilebilecektir.
- 3 ayda bir açıklanan portföy tablosu 2014 yılından itibaren açıklanmayacak olup onun yerine mali tablolar ekinde mali tablo kalemlerinin bireysel aktif büyüklüğüne oranları yer alacaktır.
- Portföy tablosu hesaplanırken yatırımların enflasyona endekslenmesi ve girişim sermayesi yatırımı sayılan bir yıllık opsiyonlar da kaldırılmıştır.
- Girişim sermayesi yatırımlarının on yıl geçtikten sonra girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilmemesi uygulamasına son verilmiştir.
- Belli bir büyüklüğe ulaşan nakit portföyün yönetimi portföy yönetim şirketleri tarafından yapılabilir olup nakit yatırımlarda uygulanacak kısıtlarda da değişiklikler getirilmiştir.

2013 Yılında Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

16 Ocak 2013 ve 3 Mayıs 2013 tarihlerinde yapılan olağanüstü ve olağan genel kurul toplantılarında değişen Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu’na uyum amacıyla ve yapılan bedelsiz sermaye artırımının tescili esnasında ana sözleşmenin aşağıda verilen maddeleri değiştirilmiştir. Ana sözleşmenin son hali Şirketimizin internet sayfasında kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

KURULUŞ

MADDE 1

Aşağıda unvanları, uyrukları ve ikametgahları yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VI, No:15 sayılı Tebliği’ne uygun surette hisse senetlerini halka arz etmek üzere ve kayıtlı sermaye esaslarına göre, Türk Ticaret Kanunu’nun anonim şirketlerin anı usulde kurulmaları hakkındaki hükümleri çerçevesinde bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi kurulmuştur.

Unvanı	Uyruğu	Merkez Adresi
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TC	Büyükdere Cad. İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	TC	Cyberpark Cyberplaza B-Blok Kat :5-6 06800 Bilkent/Ankara
İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	TC	Büyükdere Cad. İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	TC	Meclisi Mebusan Cad.81 34427 Fındıklı/ İstanbul
Sınai Yatırım Bankası A.Ş.	TC	Büyükdere Cad. No:129 80300 Esentepe/İstanbul
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	TC	Büyükdere Cad. İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TC	Büyükdere Cad. İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul
Destek Reasürans T.A.Ş.	TC	Abdi İpekçi Cad. No:75 80200 Maçka/İstanbul
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	TC	Nispetiye Cad. Akmerkez E3 Blok Kat:4 34337 Etiler/İstanbul
İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	TC	Büyükdere Cad. İş Kuleleri 34330 Levent/İstanbul

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

MADDE 3

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 ve şirketin internet sitesinde 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 adresin süresi içinde tescil ettirilmemiş olması halinde Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen koşulları yerine getirmek ve ilgili makamlara bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilik açabilir.

FAALİYET KAPSAMI, FAALİYET YASAKLARI, YATIRIM SINIRLAMALARI

MADDE 6

Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları ve yatırım 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, Sermaye Piyasası Kurulunca 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, 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 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. Sermaye Piyasası Mevzuatı tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde; örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, şirketin amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal sorumluluk kapsamında bağış ve yardımda bulunabilir, yapılacak bağışın üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış dağıtılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

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

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI

MADDE 7

Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçlarını veya portföyüyle ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla, Sermaye Piyasası mevzuatındaki sınırlamalar dahilinde kredi kullanabilir, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası ve diğer mevzuat hükümlerindeki usul ve şartlarla borçlanma senetleri ve alma-değiştirme hakkını içeren menkul değerler ihraç edebilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenleme hükümleri saklıdır.

Ayrıca, ihraç edilecek borçlanma senetlerinin limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde borçlanma senetleri ve alma-değiştirme hakkını içeren menkul değerler ihraç yetkisine sahiptir.

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

MADDE 8

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 66.654.000 (altmışaltı milyonaltıyüzellidörtbin) Türk Lirası'dır. Şirketin çıkarılmış sermayesi, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 6.665.400.000 (altı milyara altı yüz altmış beş milyondört yüz bin) adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak nakden ve tamamen taahhüt edilip ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların;

5.924.800 Türk Lira'lık bölümü nama yazılı A Grubu,

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

Payların tamamı nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine tabidir.

Borsa dışı iktisap kavramı Borsa İstanbul Anonim Şirketi düzenlemelerine göre belirlenir.

"Borsada kote" ibaresi hem Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde hem de yabancı borsalarda kote payları ifade eder. Yabancı borsa dışı iktisapları şirket tanımaz.

Borsaya kote nama yazılı payların borsada satılmaları halinde, devralan kişinin Şirketçe pay sahibi olarak tanınmasının ön şartı, anılan kişinin iktisabının ya Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirkete bildirilmesi ya da Şirketin bu bilgilere teknik erişiminin sağlanmasıdır. Borsa dışı iktisaplarda devralanın Şirkete yazılı başvurusu şarttır. Bu bildirim ve erişim sağlama işlemleri yapılmadığı sürece, Türk Ticaret Kanunu'nun 495. ve ilgili diğer maddeleri ve özellikle 497 (4). maddeleri hüküm doğurmaz.

Devralan, Şirket tarafından tanınmadığı sürece, genel kurula katılamaz, oy hakkını, bu hakka bağlı haklarını kullanamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 497 (2), 2. cümlesi ile 3. fıkra hükmü saklıdır.

Yukarıdaki hükümler kayden izlenen tüm paylara uygulanır.

Şirketin kendi paylarını iktisabına ilişkin Türk Ticaret Kanunu'nun 379. ve ilgili diğer hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkı kısıtlandığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak üzere, içkaynaklardan yapılan artırım hariç, payların nakdi bedelleri tamamen ödenmediği sürece sermaye artırılamaz.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

İMTİYAZLI MENKUL KIYMETLER

MADDE 9

Yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz taniyan hisse senedi dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır.

Halka açılma sonrasında hiçbir şekilde yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz.

İmtiyazlı pay devirleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

YATIRIM SÖZLEŞMESİ VE GİRİŞİM ŞİRKETLERİNİN SEÇİMİ

MADDE 10

Şirket girişim şirketlerine yapacağı yatırımlarını tarafların hak ve yükümlülüklerini gösteren ve bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış bir yatırım sözleşmesi çerçevesinde yapar. Yatırım sözleşmesinde girişim şirketinin yönetimi hususu başta olmak üzere şirketin ve girişim şirketinin hak ve yükümlülüklerine yer verilmesi zorunludur. Girişim şirketlerinin seçiminde aşağıdaki hususlar ve Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen diğer şartlar göz önünde bulundurulur.

Sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlayan ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olan işletmeler girişimci şirket olarak seçilebilir.

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

MADDE 12

Şirket, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz on üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından temsil ve idare edilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 1 (bir) yıldır.

Yönetim kurulu her yıl üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

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 TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI (TTGV) tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Diğer üç yönetim kurulu üyesi 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 Piyasa Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir. Yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler. Bu takdirde yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi tescil ve ilan olunur. Mezkur gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Bu gerçek kişi, tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek taraflı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azil işlemine gerek yoktur. Yönetim kurulu üyeliğine tüzel kişi yerine temsilcisi seçilemez.

Görev süresi biten yönetim kurulu üyelerinin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Bu yolla seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde selefinin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri gündemde yönetim kurulu üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilir. Yönetim kurulu üyelerinden birinin iflasına karar verilir veya ehliyet kısıtlanır ya da bir üye üyelik için gerekli kanuni şartları yahut esas sözleşmede öngörülen nitelikleri kaybederse, bu kişinin üyeliği, herhangi bir işleme gerek olmaksızın kendiliğinden sona erer.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 14

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 çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Başkan'ın bulunmadığı zamanlarda, yönetim kuruluna başkan vekili başkanlık eder. Başkan vekili de yoksa, yönetim kuruluna o toplantı için kendi arasından seçeceği bir geçici başkan başkanlık eder.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Yönetim kurulu kararları Türk Ticaret Kanunu'nun 390 (4). maddesi uyarınca üyelerden hiçbiri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de alınabilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim kurulunun toplantı gün ve 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. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Elektronik yönetim kurulu toplantısı yapıldığı hallerde de bu ana sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin 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. Kararların geçerliliği, yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır.

Yönetim kurulu kararlarının elektronik ortamda alınması durumunda, güvenli elektronik imza ile de saklanır ve karar defterine elektronik ortamda saklandığı kaydedilip karar sayısı böyle teselsül ettirilir

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 15

Yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretleri genel kurulca tesbit olunur.

ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM

MADDE 16

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirketin temsili ve şirket adına düzenlenecek belgelerin ve sözleşmelerin geçerli olması ve şirketi bağlayabilmesi için, şirket adına imzaya yetkili olanlar ve imza şekli yönetim kurulu tarafından saptanır, yönetim kurulu kararı tescil ve ilan olunur.

Yönetim kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve Şirket'i ilzam edecek her türlü sözleşme, bono, çek ve benzeri tüm evrakların geçerli olabilmesi için, bunların; Şirket unvanı altına atılmış ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Temsile yetkili kişiler 5. ve 6. maddelerde yazılı amaç ve işletme konusu dışında ve kanuna aykırı işlemler yapamaz. Aksi halde Şirket bu işlemlerden sorumlu olduğu takdirde bu kişilere rücu eder. Şirket, üçüncü kişinin yapılan işlemin şirketin amaç ve konusu dışında olduğunu bildiği veya bilebilecek durumlarda bulunduğu hallerde o işlemle bağlı olmaz. Şirket ile devamlı olarak işlem yapan veya Şirket'in açıklayıcı, ikaz edici ve benzeri yazılarını ve kararlarını alan ve bunlara vakıf olan üçüncü kişiler iyi niyet iddiasında bulunamaz.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesindeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere 370 (2). madde uyarınca temsil yetkilerinin ve 367. madde uyarınca da yönetim işlerinin tamamını veya bir kısmını üyelerinden bir veya birkaç murahhas üyeye veya yönetim kurulu üyesi olmayan murahhas müdürlerle bırakabilir. Bu halde en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde öngörülen devredilemez görev ve yetkiler ile diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, yönetim kurulu, yönetimi bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesine göre Genel Müdürlüğe devredebilir.

YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR

MADDE 18

Yönetim kurulu üyesi, kendisinin şirket dışı kişisel menfaatiyle veya alt ve üst soyundan birinin ya da eşinin yahut üçüncü dereceye kadar kan ve kayın hısımlarından birinin, kişisel ve şirket dışı menfaatleriyle şirketin menfaatlerinin çatıştığı konulara ilişkin müzakerelere katılamaz. Bu yasak, yönetim kurulu üyesinin müzakereye katılmamasının dürüstlük kuralının gereği olan durumlarda da uygulanır. Tereddüt uyandıran hallerde, kararı yönetim kurulu verir. Bu oylamaya da ilgili üye katılamaz. Menfaat uyumsuzluğu yönetim kurulu tarafından bilinmiyorsa bile, ilgili üye bunu açıklamak ve yasağa uymak zorundadır.

Müzakereye, yasak nedeniyle katılmamanın sebebi ve ilgili işlemler yönetim kurulu kararına yazılır.

Yöneticilere ilişkin yasakların belirlenmesinde ve uygulanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu ilkelerine ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine uygun hareket edilir.

Yönetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları adına 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.

DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ

MADDE 19

Her faaliyet dönemi itibarıyla genel kurulca bir denetçi seçilir. Seçimden sonra, yönetim kurulu, gecikmeksizin denetleme görevini hangi denetçiye verdiğini ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile internet sitesinde ilan eder.

Şirketin denetiminde Türk Ticaret Kanunu'nun 397 ila 406 ıncı maddesi hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

GENEL KURUL TOPLANTILARI

MADDE 22

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. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi olağan genel kurul toplantısından en az üç hafta önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 410., 411. 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 alınmaz.

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.

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanununda aksine hüküm bulunan haller dışında, şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin katılmaları ile toplanır. Varsa murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesi ve denetçi genel kurul toplantısında hazır bulunur. Genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık temsilcisinin katılımı hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 407 nci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü uygulanır.

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.

TOPLANTI YERİ

MADDE 23

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.

TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI

MADDE 24

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

TEMSİLCİ TAYİNİ

MADDE 25

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.

OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ

MADDE 26

Genel kurul toplantılarında oylar, yönetim kurulu tarafından Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak hazırlanacak iç yönergeye göre verilir. Toplantıya fiziken katılmayan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar.

Genel Kurul toplantılarında oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

İLANLAR

MADDE 27

Şirkete ait tescil edilen hususlara ilişkin ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen sürelerle uyulmak kaydıyla Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 1524. maddesi gereğince Şirketçe yapılması gereken ilanlar, Şirket'in internet sitesinde yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, ortaklığın internet sitesinde ve kamuyu aydınlatma platformu ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

HESAP DÖNEMİ

MADDE 29

Şirket'in hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

KARIN DAĞITIMI

MADDE 30

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 tespit 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:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirketin kar dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu karı olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

- d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe 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 ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- f) Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanunu'nun 520. Maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayrılır.
- g) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

KAR DAĞITIMI ZAMANI

MADDE 31

Yıllık kârın hissedarlara hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 512. maddesi hükmü saklıdır.

ŞİRKETİN FESİH VE TASFİYESİ

MADDE 33

Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi ve buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

MADDE 36

Bu ana sözleşmede değişiklik yapılması ve uygulanması Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine bağlıdır. Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde ana sözleşme değişikliğine karar verilir. Değişiklikler usulüne uygun olarak onaylanarak Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilan tarihinden başlayarak geçerli olur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

MADDE 37

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 önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin uygulanması zorunlu tutulan düzenlemelerine uyulur.

İlişkili Taraf İşlemleri

-İlişkili Kurumlar

Şirketin nihai ortağı T. İş Bankası A.Ş. ve grup şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla yürütülen işlemler Şirketimiz faaliyet konusu kapsamındadır.

İlişkili taraflar ile gerçekleşen konsolide gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir.

İlişkili şirketler ile 2013 yılı içinde yapılan işlemler sonucunda; 2.804.382 TL mevduat faizi elde edilmiş, 4.343.050 TL faiz ödenmiştir. 772.376 TL kira, 162.237 TL sigorta gideri, 125.174 TL ofis genel gideri, 405.436 TL işlem ve komisyon gideri ile danışmanlık gideri, 20.652 TL hizmet gideri ve 196.464 TL diğer giderler için ödenirken 140.991 TL gelir elde edilmiştir.

- Yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticiler

2013 yılı içinde sağlanan konsolide huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye ve diğer bazı hakların brüt toplamı 8.321.742 TL'dir.

Şirketler Topluluğu ile İlişkiler

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

“2013 faaliyet yılında hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle raporda belirtilen kapsamda yapılan ticari işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirket yararına yapılmış TTK'nun 199. maddesi kapsamında hukuki bir işlem yoktur. 2013 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre grup içinde yapılan işlemlerden dolayı Şirket zarara uğramamıştır.”

Diğer

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.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava, yapılan özel ve/veya kamu denetimi sözkonusu olmamıştır, ayrıca şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım yoktur.

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 kurallara halinde kamuya duyurarak kurumsal anlayışa dayandırma amacını benimsemiştir. Şirketimiz 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.

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 ulaşılabilir. Ayrıca, SPK mevzuatının gerekli gördüğü konularda TTSG'de ve yurt çapında yayın yapan günlük gazetede de gerekli ilanlar yapılmaktadır.

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

Genel Kurul Toplantıları

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

Şirket ortakları 2012 yılı olağan genel kurul toplantısı ve 2013 yılında yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları İstanbul'da yapılmıştır. Toplantı tarihleri ve katılım nisabı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

<u>Genel Kurul</u>	<u>Tarih</u>	<u>Asgari Nisap (%)</u>	<u>Toplantı Nisabı (%)</u>
Olağan	3 Mayıs 2013	25	69,07
Olağanüstü	16 Ocak 2013	25	73,20
Olağanüstü	1 Ekim 2013	25	68,83

Yukarıda belirtilen üç toplantıda da imtiyaza sahip A grubu paylar %100 katılım ile temsil edilmişlerdir.

Fiziki ve elektronik ortamda eşzamanlı yapılan toplantılara 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. Olağanüstü genel kurul toplantıları için de gündem maddeleri hakkında bilgilendirme yapılmıştır.

Genel kurul toplantıları için Şirket ortakları yurt çapında yayın yapan 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 toplantılarına ilişkin açıklamalar ayrıca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde bulunan e-genel kurul portalında da yapılmıştır.

Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin bilgisine açık tutulmaktadır. Ayrıca genel kuruldan sonra 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.

2013 yılında yapılan genel kurul toplantısında pay sahibi şirketler ile karşılıklı iştirak durumu söz konusu olmamıştır.

2013 yılında yapılan genel kurul toplantılarında hem fiziki hem de elektronik ortamda katılım sağlanmıştır.

Kar Payı Hakkı ve Kar Dağıtım Politikası

Ana sözleşmemizde dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 dağıtım ilkesini de benimsemiştir. Kar dağıtım politikası 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına 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.

2013 yılında olağan genel kurul toplantısında, dönem karından nakit kar payı ve bedelsiz hisse senedi verilmesi, ayrıca yıl içinde yapılan iki adet olağanüstü genel kurul toplantısında da olağanüstü yedekler hesabından nakit kar payı dağıtım kararı alınmış olup nakit kar payı dağıtımları söz konusu genel kurul toplantılarında belirlenen dağıtım başlangıç tarihinde ödenmeye başlanmıştır. Bedelsiz hisse senedi verilmesi ise SPK'dan gerekli iznin alınmasını takiben yapılmıştır.

Payların Devri

Şirket ana sözleşmesine göre payların tamamı nama yazılı olup nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Payların devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine tabidir.

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 bildirimin yanı sıra internet sitemizde de yayınlanmaktadır. Bunun yanı sıra, ticari sır niteliğinde olmayan bilgiler ve yapılan basın açıklamaları da şirketin internet sayfasında yer almaktadır. Dönem içinde 38 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.

Kurumsal İnternet Sitesi

Şirketin internet sayfası adresi www.isgirisim.com.tr'dir. Şirket internet adresi Türk Ticaret Kanunu gereği 25 Ekim 2013 tarihinde tescil edilmiş ve bu işlem 1 Kasım 2013 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir.

Sayfada, Şirketimiz ve / veya bağlı ortaklık ile iştirakleri hakkında özet bilgiler ve bunlar hakkında basında çıkan haberler ve açıklamalar, nasıl yatırım yapıldığına dair bilgiler, bilgi toplumu hizmetleri bölümü, portföy tablosu, ortaklar ve payları, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür, bağımsız denetim şirketi, 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. 2013 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında iki bağımsız üye seçilmiştir. Bağımsız üye adayları 5 Nisan 2013 tarihli rapor ile yönetim kuruluna sunulmuş, 5 Nisan 2013 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, dönem içinde istifa eden bir üyenin yerine de yenisi seçilmiştir.

2013 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında üyeliğe seçilen Sayın Serdar Gençer dönem içinde görevinden istifa etmiş yerine Sayın Senar Akkuş seçilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Beyanı:

Şirketimiz bağımsız yönetim kurulu üyelerinin 2013 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 %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim ve sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığımı,*
- *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,*
- *İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarı olmadığımı,*
- *Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,*
- *Bağımsız yönetim kurulu 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 tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,*
- *Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi*

beyan ederim.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür:

SENAR AKKUŞ (Yönetim Kurulu Başkanı)

Ortadoğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü Mezunu olan Sayın Akkuş 1991 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Hazine Bölümünde uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında aynı bölümde Müdür Yardımcısı olmuş ve 2002-2006 yılları arasında birim müdürü olarak görev yapmıştır. Sayın Akkuş 2006-2008 yıllarında T. İş Bankası İktisadi Araştırmalar Bölümünde, 2008-2011 yıllarında Hazine Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görevini sürdürmüştür. 2011 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olan Sayın Akkuş halen aynı görevi sürdürmektedir. Sayın Akkuş, 2000-2003 yılları arasında Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., 2003-2005 yıllarında T. Şişe Cam Fabrikaları A.Ş.'de, 2005-2007 yıllarında T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de denetçilik yapmıştır. Yönetim kurulu üyeliği yaptığı şirketler ve tarihleri ise şöyledir; 2007-2008 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., 2008-2010 İş-Dublin Financial Services Plc (Başkan), 2009-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş., 2010-2011 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 2011-2013 İş Portföy Yönetimi A.Ş. (Başkan)

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.

ALİ ERDAL ARAL (Yönetim Kurulu Üyesi)

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olan Sayın Aral Loughborough University of Technology'de Uluslararası Bankacılık konusunda yüksek lisans programını tamamlamıştır. 1989 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Teftiş Kurulu Başkanlığında müfettiş yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995-1996 yılları arasında aynı bankanın Organizasyon Müdürlüğü'nde çalışan ve 1997 yılında Fon Yönetimi Müdürlüğü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanan Sayın Aral aynı bölümde 2000 yılında Grup Müdürü ve 2002 yılında da Müdür olmuştur. 2008 yılında Kozyatağı Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmıştır. 2011 yılında ise Uluslararası Bankacılık ve Sermaye Piyasaları Bölümünden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanan Sayın Aral 11 Şubat 2013 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine atanmıştır. Sayın Aral 2001-2004 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de, 2005 yılında Erk Petrol Yatırımları A.Ş.'de, Petrol Ofisi Gaz İletim A.Ş.'de ve Petrol Ofisi A.Ş.'de, 2007-2008 yıllarında T. Şişe Cam Fabrikaları A.Ş.'de, 2008-2011 yıllarında Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 2005-2008 yıllarında İş Dublin Financial Services Plc'de, 2011-2013 yıllarında CJSC Bank Sofia, Moskova'da ve İş Bank GMBH, Frankfurt'da Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Denetim Komitesi Başkanlığı ve Yönetim Kurulu Üyeliğinde görev yapmıştır. 2013 yılında İş Portföy Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunan Sayın Aral halen Efes Varlık Yönetim A.Ş., Camış Menkul Değerler A.Ş. ve İş Investment Gulf Ltd. Yönetim Kurulu Başkanlığı ayrıca Maxis Investment Ltd. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

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 Stampa 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 Faktoring 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 Faktoring 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 B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Efes Varlık Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini 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 -2014 yılları arasında Perakende Krediler İzleme ve Takip Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görev yapmış olup Ocak 2014'de T. İş Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 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 doktora'sını 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 B Tipi 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 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 üyelerden en az üye tam sayısının çoğunluğunun muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir, bu durumda kararın geçerli olabilmesi için aynı önerinin tüm üyelere yapılması şarttır. 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. Toplantıya katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara elektronik ortamda da katılabilirler. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile 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.

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 25 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 gereken sıklıkta 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 ulaşp 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 konsolide brüt 8.321.742 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.