

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>MERKEZ</b>	:	<b>İSTANBUL</b>
<b>KAYITLI SERMAYE</b>	:	<b>250.000.000 TL</b>
<b>ÇIKARILMIŞ SERMAYE</b>	:	<b>57.960.000 TL</b>
<b>DÖNEM</b>	:	<b>01.01.2012 – 30.09.2012</b>
<b>FAALİYET KONUSU</b>	:	<b>Esas olarak Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.</b>

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

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

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ****SERDAR GENCER****BAŞKAN**

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümü mezunu olan Sayın Gençer 1990 yılında T. İş Bankası A.Ş.’de müfettiş yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında University of Nottingham’da finans konusunda işletme yüksek lisans programını tamamlamış ve aynı bankada çeşitli kademelerde yönetici olarak çalışmıştır. Sayın Gençer halen T. İş Bankası A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

**AHMET METE ÇAKMAKCI****BASKAN YARDIMCISI**

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun olduktan sonra Syracuse Üniversitesinde yüksek lisans ve doktora yapan Sayın Çakmakcı bu üniversitede araştırma asistanı ve öğretim görevlisi olarak da çalışmıştır. Savunma Teknolojileri Mühendislik ve Ticaret A.Ş.’de mühendis ve İş Geliştirme Müdürü olarak çalışan Çakmakcı 2003 yılında T.Teknoloji Geliştirme Vakfında Teknoloji Politikaları ve Uluslararası İlişkiler Koordinatörü olarak göreve başlamış ve 2009 yılında Genel Sekreterlik görevine atanmıştır.

**İLHAMİ KOÇ****ÜYE**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümü mezunu olan Sayın Koç, 1986 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.’de müfettiş ve idareci olarak çalışmış, 1997 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, 2001 ve 2002 yıllarında bir süre İş Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Genel Müdürlük yapmıştır. 2002 yılından bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

**KADİR AKGÖZ****ÜYE**

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****ÜYE**

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 çeşitli şubelerde Müdürlük görevinde bulunmuştur. 2004-2006 yılları arasında Güneydoğu Anadolu, 2006-2008 yılları arasında ise Ege 2. Bölge Müdürlüklerinde Bölge Müdürlüğü görevlerini yürütmüş, 2008 yılı sonundan itibaren de Perakende Krediler İzleme ve Takip Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**FERHUNDE AYGEN**

**ÜYE**

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan ve aynı üniversitede İşletme konusunda yüksek lisansını tamamlayan Sayın Aygen 1995 yılında mali analiz uzmanı olarak T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de göreve başlamış ve çeşitli kademelerde yönetici olarak çalışmış olup halen aynı bankada Krediler Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

**PROF. DR. KAMİL YILMAZ**

**BAĞIMSIZ ÜYE**

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Sayın Yılmaz, Maryland Üniversitesi'nde yüksek lisans ve doktorasını tamamlamıştır. 1992-1994 yılları arasında Dünya Bankası'nda çalışan, 1994 yılında Koç Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak göreve başlayan Sayın Yılmaz, 2003-2004 ve 2010-2011 yılları arasında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak araştırmalarda bulunmuştur. 2007-2009 yılları arasında TÜSİAD-Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu Direktörü olarak görev yapan Sayın Yılmaz halen Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümünde öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır.

**İNÇİ ÖNAL**

**ÜYE**

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olan ve 1992 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de kredi uzman yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Önal çeşitli kademelerde yöneticilik yapmış olup halen Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**G.FAİK BYRNS**

**BAĞIMSIZ ÜYE**

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 emekli olmuştur.

**VOLKAN KUBLAY**

**ÜYE**

Sayın 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 Sayın Kublay, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış olup 2012 yılından itibaren aynı Bölümde Birim Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

**DENETÇİLER**

ALİ RIZA KAYACAN  
DUYGU AVCI

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SİRKET YÖNETİM KADROSU**

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

**01.01.2012 – 07.05.2012 tarihleri arasında görev yapan yönetim kurulu üyeleri ve denetçiler aşağıda verilmiştir.**

Serdar Gençer	: Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Mete Çakmakcı	: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sezai Sevgin	: Yönetim Kurulu Üyesi
İlhami Koç	: Yönetim Kurulu Üyesi
Kemal Saç	: Yönetim Kurulu Üyesi
Ferhunde Aygen	: Yönetim Kurulu Üyesi
Emre Duranlı	: Yönetim Kurulu Üyesi
Recep Ferdi Miskbay	: Yönetim Kurulu Üyesi
Burak Sezercan	: Yönetim Kurulu Üyesi
İnci Önal	: Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Rıza Kayacan	: Denetçi
Zeki Davut	: Denetçi

**07.05.2012 – 29.08.2012 tarihleri arasında görev yapan yönetim kurulu üyesi ve denetçi aşağıda verilmiştir.**

Emre Duranlı	: Yönetim Kurulu Üyesi
Zeki Davut	: Denetçi

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1. DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE GENEL EKONOMİK DURUM**

2012 yılında devam eden küresel ekonomik kriz nedeniyle gelişmiş ülkeler merkez bankaları tarafından alınan önlemler küresel risk algılamasının bir miktar iyileşmesini sağlasa da özellikle Euro bölgesinde yaşanan borç krizi nedeniyle küresel ekonomiye ilişkin riskler varlığını korumaktadır.

Ülkemizde 2012 yılının dokuz ayında finansal piyasalarda genel olarak olumlu gelişmeler yaşanmıştır. IMKB-100 endeksi Eylül ayını 2011 sonuna göre %29,5 artışla 66,396 puandan kapatmış, DİBS gösterge faizi de bileşik % 7,5 civarında gerçekleşmiştir. 2012 yılının dokuz ayında ABD Doları ve Avro Türk Lirası karşısında 2011 sonuna göre sırasıyla %5,52 ve %5,54 oranında değer kaybetmiştir. Enflasyonda 2012 yılının Eylül ayında bir önceki yıl sonuna göre TÜFE'de %3,34 ve ÜFE'de de %0,72'lik artış kaydedilmiştir.

**2. ORTAKLIK YAPISI**

Son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıda verilmiştir.

ORTAKLAR	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
	2012	
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16.812.336,84	29,00
TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	9.659.999,31	16,67
TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI	6.439.999,54	11,11
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	3.863.999,72	6,67
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	2.575.999,82	4,44
İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.	515.199,96	0,89
DİĞER	18.092.464,81	31,22
<b>TOPLAM</b>	<b>57.960.000,00</b>	<b>100,00</b>

**3. FAALİYETLERİMİZ**

**a. Nakit Yönetimi ve Finansal Göstergeler**

2012 yılının dokuz ayında girişim sermayesi yatırımları dışında kalan portföyün ortalama %4,78'i döviz cinsi menkul kıymetler ile vadeli ve vadesiz mevduatta değerlendirilirken %95,22'si de TL menkul kıymet ve vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

2012 yılının dokuz ayında şirkete ait temel konsolide tutarlar aşağıdaki gibidir.

TL	2012/9	2011
Aktif	232,586,931	176.410.031
Özsermaye	204,414,900	171.549.364
Dönem Karı / (Zararı)	32,287,053	42.022.704
Piyasa Hisse Fiyatı (*)	2,30	1,46
Piyasa Değeri	133.308.000	84.672.000

(\*) 2011 yılı sonu fiyatı 2012 yılında dağıtılan nakit temettü ve bedelsiz sermaye artırım oranında düzeltilmiş fiyattır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

30.09.2012 itibarıyla özet portföy tablosu aşağıda verilmiştir.

PORTFÖYDE BULUNAN VARLIKLAR	YATIRIM DEĞERİ+OPSİYON (TL)	ENFLASYONA ENDEKSLİ YATIRIM DEĞERİ / RAYİÇ DEĞER (TL)	VARLIK GRUBUNUN PORTFÖYDEKİ ORANI (%)
A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI (*)	110.934.346	121.445.462	48,64
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR	125.452.002	128.221.910	51,36
<b>PORTFÖY DEĞERİ (A+B)</b>	<b>236.386.348</b>	<b>249.667.371</b>	<b>100,00</b>
C.HAZIR DEĞERLER	338.272	335.633	
D.ALACAKLAR	7.230	7.230	
E.DİĞER AKTİFLER	2.099.599	1.308.438	
F.BORÇLAR (-)	625.082	625.082	
G.OPSİYON KARŞILIKLARI (-)	62.464.500	62.464.500	
<b>NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)</b>		<b>188.229.091</b>	
<b>PAY SAYISI</b>		<b>57.960.000</b>	
<b>PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ</b>		<b>3,2476</b>	

(\*) 2012 yılının dokuz aylık döneminde; Şirketimiz iştiraklerinden Ode Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki (Ode Yatırım) paylarımızın tamamının 26.03.2012 tarihinde 10.500.000 ABD Doları karşılığı satışı nedeniyle girişim sermayesi yatırımları azalırken portföye nakit girişi olmuş, bağlı ortaklığımız Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 14.03.2012 tarihinde 1.025.167,50 TL nakit temettü iktisap edilmiş bu tutar da nakit portföyde artış meydana getirmiştir, bunlara ek olarak nakit portföyün değerlendirildiği yatırım araçlarının değerlerinde de genel olarak artış meydana gelmiştir. Mayıs ayı içinde 12.600.000 TL nakit kar payı ödemesi nedeniyle nakit çıkışı olmuştur. Bu gelişmeler kapsamında özellikle Ode Yatırım satışından dolayı 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz portföyünde girişim sermayesi yatırımlarının payı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI, No: 15 sayılı 'Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları' tebliğinin 18. maddesinin (b) bendinde öngörülen %50 oranının altına düşmüştür.

**b. Projeler**

İş Girişim Sermayesi 2012 yılının dokuz ayında 179 proje incelemiştir. Projelerin sektörlere göre sayısal dağılımı tabloda gösterilmiştir.

**Sektör Dağılımı 2012 dokuz aylık**

Enerji	33
Teknoloji	21
Gıda	16
Sağlık	12
Perakende	11
İnşaat ve Malzemeleri	5
Ambalaj	2
Diğer	79
<b>Toplam</b>	<b>179</b>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****c. İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Şirketleri**

Bağlı ortaklıklar, iştirakler ve iş ortaklığındaki pay oranları 30 Eylül 2012 itibarıyla aşağıdaki gibidir :

<b><u>BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER VE İŞ ORTAKLIĞI</u></b>	
<b><u>PAY ORANI</u></b>	<b><u>(%)</u></b>
1- Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. ve Tic. A.Ş.	81,24
2- Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	32,50
3- Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.	25,78
4- Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.	6,67
5- Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	20,00

**d. Önemli Risk ve Belirsizlikler**

Şirketi ve iştiraklerini etkileyecek en önemli faktör ekonomik belirsizliktir. Belirsizlik ortamında İş Girişim'in nakit portföyü, portföyünde bulundurduğu menkul kıymetler açısından faiz, kur ve piyasa riskleri ile karşı karşıya kalabilme potansiyelini taşımaktadır. İş Girişim yatırımlarını öz kaynakları ile finanse etmektedir. İş Girişim'in alacak ve borç tutarları cüzi miktarlarda olup şirket için herhangi bir risk yaratmamaktadır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında faaliyet göstermektedir. Girişim sermayesi şirketlerine dair Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) ilgili tebliğinde ise şirketimizin faaliyet alanlarına belli sınırlandırmalar getirilmiştir. Şirketimiz bu tebliğe göre portföyünün en az %50'sini girişim sermayesi yatırımlarına yöneltmek zorundadır. Bu durumda ikinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılabilir yatırım araçlarına portföyünün en fazla %50'sini yatırabilmektedir. Nakit portföyünün değerlendirilmesinde de yine SPK'nın tebliğ, ilke kararı gibi uygulamalarının getirdiği şartlar çerçevesinde yatırım yapılmaktadır. Şirketimiz nakit portföyünün karşılaşılabilecek riskleri en aza indirmek amacıyla piyasa şartlarını izleyerek portföyündeki yatırım araçlarını vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmektedir.

Girişim şirketi yatırımlarında ise bu şirketlerin belirsizlik durumundan olumsuz etkilenmesi İş Girişim'i de menfi yönde etkileyebilecektir. 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 iştirakleri 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. İş Girişim 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.

**e. Diğer**

Şirket'in 19 Ocak 2012 tarih ve 294 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, iştiraki Ode'de sahibi bulunduğu payların tamamının 10.500.000 ABD Doları bedel ile Ode'nin mevcut pay sahiplerinin çoğunluk oranında pay sahibi olduğu Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye satılması amacıyla gerekli işlemlerin yapılması için Genel Müdürlük yetkili kılınmış ve payların tamamının satış işlemi 26 Mart 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.

Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret AŞ ("Ortopro") ile 4 Aralık 2007 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesine istinaden Şirket mevcut ortaklardan %1,5 oranında payı bedelsiz olarak devralmış ve Ortopro'daki pay oranı %32,5'e yükselmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ortopro'nun, ortopedi sektöründe yerli üretimi destekleyen politikaların uygulanmaya başlanmasının etkisiyle hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda hızla gelişen potansiyelden en iyi şekilde yararlanabilmesi için sermayesinin güçlendirilmesi gereği değerlendirilerek, Ortopro'ya sermaye artırımı yoluyla yeni ortak alınması amacıyla üçüncü kişiler ile görüşmeler yapılmış ve sonuç olarak Sn. Erol Frik, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılan sermaye artırımında, 5 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ortopro'ya %20 oranında ortak olmuştur. Bu sermaye artırımında Şirket %32,5 pay oranını korumuştur. Aynı zamanda Ortopro'da Şirket'in Yönetim Kurulu'ndaki üye sayısı 1'den 2'ye yükselmiştir.

Grup'un bağlı ortaklarından Nevotek ile Şirket arasında imzalanan performansla ilgili prim ve temettü temlik protokolü kapsamında Nevotek'in ödenmiş sermayesinin %4'üne tekabül eden 169,68 adet pay 20 Mart 2012 tarihinde Nevotek'in diğer pay sahiplerine devredilmiştir. Devir sonrası Nevotek'teki pay oranı %85,24'den %81,24'e düşmüştür. Grup'un bağlı ortaklığı Nevotek'ten 14 Mart 2012 tarihinde 1.025.167 TL tutarında temettü nakit olarak iktisap edilmiştir.

Ortopro'nun bağlı ortaklığı Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki paylarının tamamı Sigma Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Sigma")ye 700.000 TL karşılığında satılmıştır.

Şirketin 27 Haziran 2012 tarih ve 314 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket Genel Müdürlüğü, spor giyim ve ürünleri sektöründe faaliyet gösteren Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Toksöz Spor") gerçekleştireceği sermaye artırımına katılmaya ve Toksöz Spor'un ortaklarından pay satın almaya, bu suretle toplam 23.900.000 TL yatırım yaparak Toksöz Spor'un %51 oranında hissesinin iktisabına ve bu meyanda ilgili işlemlerin yürütülmesi konusunda yetkili kılınmıştır. Genel Müdürlük bu yetki çerçevesinde Toksöz Spor'a ortak olunması amacıyla 27 Haziran 2012 tarihinde Toksöz Spor, Toksöz Spor'un Mevcut Pay Sahipleri ve Zafer Parlar ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Daha sonra sözleşme gereği yapılan ayarlamalarla ortaklık oranı 23.900.000 TL karşılığında %58,5 olarak belirlenmiş ve yatırım işlemleri 13 Kasım 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketin 24 Ağustos 2012 tarih ve 315 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket iştiraki Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.'de ("Havaş") sahip olunan payların tamamının TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV") ve/veya TAV'ın pay sahibi olduğu bir şirkete satılması amacıyla görüşmelere başlanılmasına karar verilmiş olup bu kapsamda 29 Ağustos 2012 tarihinde TAV ile Hisse Alım Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmış ve satış işlemi 3 Ekim 2012 tarihinde 15.238.095 Avro karşılığında gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in 19 Ekim 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket Genel Müdürlüğü restoran işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren Numnum Yiyecek ve İçecek Anonim Şirketi'nin ("Num Num") gerçekleştireceği sermaye artırımına katılmaya ve Num Num'ın ortaklarından pay satın almaya, bu suretle toplam 27,000,000 TL yatırım yaparak Num Num'ın %61,66 oranında hissesinin iktisabına ve bu meyanda ilgili işlemlerin yürütülmesi konusunda yetkili kılınmıştır. Genel Müdürlük bu yetki çerçevesinde Num Num'a ortak olunması amacıyla 19 Ekim 2012 tarihinde Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Sözleşme şartları gereği, ortaklığın gerçekleşmesi çeşitli ön koşulların tamamlanmasına bağlıdır.

Şirket'in 7 Mayıs 2012 tarihli olağan ve A ve B Grubu imtiyazlı pay sahipleri genel kurul toplantılarında Şirket anasözleşmesinin tadili onaylanmıştır. Değişiklikler 22 Mayıs 2012 tarihinde tescil ve 28 Mayıs 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yayınlanan Anasözleşmemizin yeni şekli [www.isgirisim.com.tr](http://www.isgirisim.com.tr) adresinde de yayınlanmaktadır.

Şirket'in 7 Mayıs 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında dönem karından ödenmiş sermayenin %25'i oranında nakit temettü (12,600,000 TL) ve %15'i (7,560,000 TL) oranında bedelsiz hisse senedi verilmesi kabul edilmiş 11 Mayıs 2012 tarihinde başlayan nakit kar dağıtımı 15 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Bedelsiz sermaye artırımı 15 Haziran 2012 tarihinde başlamış ve 19 Haziran 2012 tarihinde tamamlanmıştır. %15 oranında yapılan bedelsiz sermaye artırımı 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil ve 16 Temmuz 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Olağan ve A ve B grubu imtiyazlı pay sahipleri genel kurul toplantılarına ait ilanlar yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve TTSG'de yasal süreler içinde yapılmış ve gerekli belgeler ortakların bilgisine açık

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

tutulmuştur. Genel kurul toplantılarına ait tutanak ve hazırlanmış cetvelleri ile 2011 yılı faaliyet raporu [www.isgirisim.com.tr](http://www.isgirisim.com.tr) adresinde yayınlanmaktadır.

Nakit kar payı dağıtımı ve bedelsiz sermaye artırımını ile ilgili açıklama internet sitemizde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

17 Ekim 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket Ana Sözleşmesi'nin 22., 23., 25. ve 26. maddelerinin tadil edilmesi ve gerekli tüm izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına karar verilmiş olup işlemler devam etmektedir.

19 Ekim 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketin 16 Ocak – 31 Ocak 2013 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmayı planladığı ve bu nedenle Kurumsal Temsilci çağrısı yapılacağı açıklanmıştır. Kurumsal temsilci çağrısı 24 Ekim 2012 tarihli TTSG'de, şirketin internet sitesinde ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinde yayınlanmıştır.

TTK'nunda belirtilen elektronik genel kurul yapılabilmesi amacıyla pay sahiplerinin yapması gereken işlemler hakkında da internet sayfasında ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinde gerekli açıklama yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri kurulmuş ve görev esasları belirlenmiştir.

Şirketin "Ücret Politikası" belirlenmiş ve internet sayfasında açıklanmıştır.

Şirketimiz tarafından rapor tarihine kadar bir adeti düzeltme olmak üzere toplam 45 adet özel açıklama yapılmıştır.

---