

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

FAALİYET RAPORU

(01.01.2008-31.12.2008)

MERKEZ	:	İSTANBUL
KAYITLI SERMAYE	:	200.000.000 TL
ÇIKARILMIŞ SERMAYE	:	23.400.000 TL

İÇİNDEKİLER

YÖNETİM	2
GENEL KURUL GÜNDEMİ	5
YÖNETİM KURULU RAPORU	6
DENETÇİ RAPORU	23
KAR DAĞITIM ÖNERİSİ	25
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ	26
ETİK KURALLAR	34

YÖNETİM KURULU

Şirketin 30.04.2008 tarihinde yapılan 2007 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 kadrosu aşağıda verilmiştir.

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

FAHRİ KAYHAN SÖYLER

BAŞKAN

Marmara Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunu olan Sayın Söyler, 1976 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de çeşitli şubelerde memurluk ve idarecilik görevlerini yürütmüş 2003 yılında Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

AHMET METE ÇAKMAKÇI

BAŞKAN YARDIMCISI

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun olduktan sonra Syracuse Üniversitesinde yüksek lisans ve doktora yapan Sayın Çakmakçı 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 Çakmakçı 2003 yılında T.Teknoloji Geliştirme Vakfında Teknoloji Politikaları ve Uluslararası İlişkiler Koordinatörü olarak göreve başlamış ve 2005 yılında Genel Sekreter Yardımcılığı 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 itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

HÜSNÜ YAMAC SEZGİ

ÜYE

İstanbul Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Sezgi, 1989 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de müfettiş ve müdür yardımcısı olarak çalışmış olup halen Kurumsal Krediler Tahsis Bölümünde Birim Müdürü olarak görev yapmaktadır.

RECEP FERDİ MİSKBAY

BAĞIMSIZ ÜYE

Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Miskbay, 1978 yılında göreve başladığı T. Kalkınma Bankası A.Ş.'den sonra sırasıyla Deloitte&Touche Danışmanlık Hiz. Ltd. ve T. Teknoloji Geliştirme Vakfında çalışmıştır. Sayın Miskbay halen KDM Finansal Danışmanlık şirketinde çalışma hayatına devam etmektedir.

ELİF AYDOĞAN ÖZDEMİR
ÜYE

Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Aydoğan, 1996 yılında göreve başladığı Finansbank A.Ş.'den sonra T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de çeşitli görevlerde çalışmış olup halen aynı bankada Mali Analiz Müdürü olarak görev yapmaktadır.

HİLMİ SELÇUK ÇEPNİ
ÜYE

Marmara Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Çepni, 1992 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de müfettiş ve çeşitli kademelerde idareci olarak çalışmış, 2007 yılında Altunizade Şube Müdürlüğüne atanmıştır.

AHMET KARAER
ÜYE

Gazi Üniversitesi mezunu olan Sayın Karaer 1981 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de Maslak Kurumsal Şube Müdürü olarak görev yapmaktadır.

HASAN K. BOLAT
ÜYE

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunu olan Sayın Bolat 1988 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de müfettiş ve çeşitli kademelerde idareci olarak çalışmış olup 2007 yılından itibaren Kobi Kredileri Tahsis Bölümü Müdürü olarak görev yapmaktadır.

ZEYNEP HANSU UÇAR
ÜYE

Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Uçar, 1993 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de uzman ve yönetici olarak çalışmış 2007 yılında İştirakler Bölümüne Birim Müdürü olarak atanmıştır.

DENETÇİLER

Süleyman İzmirli
Enis Aygen

ŞİRKET YÖNETİM KADROSU

Alim Murat Özgen	: Genel Müdür	01.01.2006 -
Fatma Banu Gül	: Direktör	01.12.2000 -
Yavuz Emre İyibilir	: Direktör	01.09.2004 -
Esen Sıralı	: Direktör	01.05.2008 -

01.01.2008 – 30.04.2008 tarihleri arasında görev yapan yönetim kurulu üyeleri ve denetçiler aşağıda verilmiştir.

Fahri Kayhan Söyler : Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Mete Çakmakçı : Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Hilmi Selçuk Çepni : Yönetim Kurulu Üyesi
İlhami Koç : Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Güliz Aykan : Yönetim Kurulu Üyesi
Elif Aydoğan : Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsnü Yamaç Sezgi : Yönetim Kurulu Üyesi
Recep Ferdi Miskbay : Yönetim Kurulu Üyesi
Suat İnce : Yönetim Kurulu Üyesi
Haluk Lütfi Somersan : Yönetim Kurulu Üyesi
Enis Aygen : Denetçi
Süleyman İzmirli : Denetçi

01.01.2008 – 18.09.2008 tarihleri arasında görev yapan yönetim kurulu üyesi aşağıda verilmiştir.

Fatma Güliz Aykan : Yönetim Kurulu Üyesi

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
29 Nisan 2009 Tarihli Olağan Genel Kurul Gündemi

1. Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
2. 2008 yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporu ve Denetçiler raporlarının okunması ve müzakeresi,
3. 2008 yılı bilanço ve kar/zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
4. 2008 yılı kar dağıtım teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
5. 2008 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgi sunulması,
6. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin 2008 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibrası,
7. Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine yapılan atamanın onaylanması,
8. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin seçimi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ücretlerinin saptanması,
10. Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim şirketinin onaylanması,
11. Dilek ve öneriler.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. YÖNETİM KURULU RAPORU

1. DÜNYADA VE TÜRKİYE’DE GENEL EKONOMİK DURUM

ABD ekonomisi kaynaklı global kredi krizi yıl içinde etkisini artırarak devam etmiş ve yılın üçüncü çeyreğinde yoğunlaşarak dünya piyasalarında büyük sarsıntılara yol açmıştır. Önemli finans kuruluşlarının iflas etmesi ya da güç durumda olmalarını açıklamalarıyla başta ABD olmak üzere birçok ülkede piyasalara likidite verilmesi, faiz oranlarında indirim yapılması, mevduatlara güvence verilmesi, bankalara sermaye aktarılması şeklinde önlemler alınmıştır. Ancak, alınan önlemlere rağmen dünya ekonomilerindeki resesyon beklentileri nedeniyle piyasalardaki tedirginlik devam etmektedir.

Ülkemizde 2008 yılında GSYH’da %1,1’lik büyüme kaydedilmiştir. Dünya piyasalarında yaşananlar ülkemizde de etkisini göstermiş, ekonomik göstergelerde olumsuzluklar yaşanırken piyasalarda da büyük düşüşler görülmüştür. Dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik durgunluk nedeniyle dış ve iç talepteki daralma dış ticaret hacminde gerilemeye neden olurken sanayi üretiminde de düşüşe sebep olmuştur. 2008 yılında enflasyonda bir önceki yıla göre TÜFE ve ÜFE’de sırasıyla % 10,06 ve %8,11 artış kaydedilmiştir.

2008 yılına %15,75 seviyesinde başlayan TCMB gecelik borçlanma faiz oranları Temmuz ayında yapılan artırımla %16,75 seviyesine ulaşmış ancak Aralık ayında yapılan indirimle yılı %15 seviyesinde kapatmıştır. Yıl başında %16 oranında olan gösterge DİBS bileşik faizleri yıl içinde yükselme eğilimine girmiş ancak yıl sonunda yine yılbaşı seviyelerine gerilemiştir. IMKB-100 endeksi ise %51,6 düşerek yıl sonunda 26.864 puan olmuştur. ABD Doları ve Avro TL karşısında sırasıyla %29,8 ve %25,2 oranında değer kazanmıştır.

2. GİRİŞİM SERMAYESİ PİYASALARI

a. Dünya Girişim Sermayesi Piyasaları

2008 yılında etkinliğini daha da artıran küresel mali krizin sermaye piyasalarına olumsuz etkisi ve şirketlerin yaşadığı finansman imkanlarının azalması ile birlikte birleşme ve satınalma gerçekleştirilememeleri neticesinde iptal edilen işlem sayısında rekor seviyede artış yaşanmıştır. Küresel Şirket Birleşme ve Satınalma (“M&A”) işlem hacmi 2008 yılında, 2007 yılındaki 4,45 trilyon ABD Doları seviyesine göre %35 oranında bir küçülme göstererek 2,9 trilyon ABD Dolarına düşmüştür. Küresel Girişim Sermayesi (“Private Equity”) işlem hacmi ise aynı dönemde %72 küçülerek 2008 yılı itibarı ile 188,7 milyar ABD Doları seviyesine gerilemiştir¹. 2007 yılında Girişim Sermayesi işlem hacminin M&A işlem hacmine göre daha fazla küçülmesinin ana nedeni olarak Amerika Birleşik Devletleri’nde (“ABD”) yaşanan finansal krizin, Girişim Sermayesi fonlarının likiditesi üzerinde yarattığı olumsuz etki gösterilebilir.

¹ Kaynak: Thomson Reuters

2006 yılındaki rekor seviyesiyle küresel M&A işlemlerinin %20,5'ini oluşturan satın alma ("buyout") işlemlerinin payı 2008 yılında %7'ye gerilemiştir. Kredi piyasalarının sağlıklı işlememesi ve yatırımcının risk iştahının azalması bu daralmanın başlıca sebepleri arasında sayılabilir.

Girişim sermayesi işlemleri incelendiğinde buyout işlem hacmi bazında Amerika %42,4 ile liderken Avrupa %42'lik paya sahiptir.

2008 yılında yapılan en büyük girişim sermayesi yatırımı 3,5 milyar ABD Doları tutarındaki Bain Capital ve Blackstone'un Weather Channel satınalma işlemi olmuştur.

b. Türkiye'de Girişim Sermayesi Piyasası

Türkiye'de M&A piyasası, 2006 ve 2007 yıllarında yakaladığı ivmeyi 2008 yılında koruyamamıştır. Türkiye'de 2007 yılında toplam 182 adet birleşme ve satın alma işlemi gerçekleşirken, 2008 yılında bu sayı 2007 yılına göre %21 küçülmeye 144'e düşmüştür. Aynı dönemde Girişim Sermayesi işlem sayısı 2007 yılındaki 21 adet seviyesini 2008 yılında da korumuştur. Bu sonuç, girişim sermayesi piyasasının 2008 yılında da işlerliğini koruduğuna işaret etmektedir.

Türkiye'de 2008 Yılında Gerçekleşen Girişim Sermayesi Yatırımları

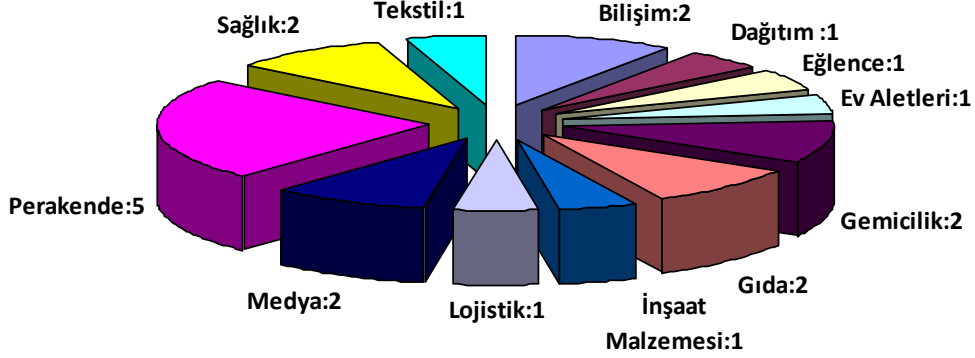
Satın Alan	Ülkesi	Hedef Şirket	Sektör
İş Girişim Sermayesi	Türkiye	Dr.F.Frik İlaç	Sağlık
BC Partners, DeA Capital, Turkven Fon II	İngiltere, İtalya, Türkiye	Migros Turk Ticaret A.Ş.	Perakende
Asya Katılım Bankası	Türkiye	A101 Süpermarketleri	Perakende
Lehman Brothers	İngiltere	Doors Group	Perakende
Velios (Alfa Group)	Rusya	AFM Uluslararası Film Prodüksiyon	Eğlence
Swicorp	BAE	Step Halıcılık	Perakende
Morgan Stanley & Co Int. Plc	ABD	Ege Seramik	İnşaat Malzemesi
Kairos Investment	İtalya	Reysas Lojistik	Lojistik
Carlyle	Türkiye	TVK Gemicilik	Gemicilik
Ashmore Private Equity Türkiye	Türkiye	Exotic	Gıda
Abraaj Capital Limited	BAE	Nu Marine	Gemicilik
Ashmore Private Equity Türkiye	Türkiye	Arzum Elektrikli Ev Aletleri	Ev Aletleri
Turkven Fon II	Türkiye	Tekin Acar Kozmetik	Perakende
Actera Group	Türkiye	News Outdoor Türkiye	Medya
Turkven Fon II	Türkiye	Mavi Jeans	Tekstil
Turkven Fon I	Türkiye	NGM	Medya
SUPEM	Türkiye	Bizim Toptan	Dağıtım
Actera Group	Türkiye	G2M	Gıda
Partners in Life Sciences (PiLS)	Hollanda	Betasan	Sağlık
Gryphon Holding	ABD	Mobilera	Bilişim
European Founders Fonu	Almanya	Yemek Sepeti	Bilişim

Kaynak: Deloitte, Ernst&Young, Mergermarket, İş Girişim Sermayesi

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere, İş Girişim Sermayesi 2008 yılında Dr. F. Frik İlaç'a yatırım yaparak Türkiye'de faaliyet gösteren girişim sermayesi fonları arasında 2002'den bu yana en fazla sayıda yatırım yapan şirket unvanını korumuştur. BC Partners, DeA Capital, Turkven Fon II konsorsiyumu 3,1 milyar ABD Doları değerindeki Migros yatırımı ile 2008'nin en büyük Girişim Sermayesi işlemi gerçekleştirmiştir. Artan çoğunluk hisse alımlarının ve büyüyen ortalama yatırım tutarlarının bu yılın Girişim Sermayesi yatırımlarının öne çıkan özellikleri olduğu söylenebilir.

2008 yılında Girişim Sermayeleri tarafından yapılan 21 yatırımın 5'i Perakende sektöründe gerçekleştirilmiştir. 2008 yılındaki girişim sermayesi yatırımlarının sektörel dağılımları sayı bazında aşağıdaki şekilde gösterilmiştir.

2008 Yılında Gerçekleştirilen Girişim Sermayesi Yatırımları (Yatırım Sayısı Bazında; 21)



(Kaynak: Mergermarket, Deloitte 2008 Şirket Birleşme ve Satınalmaları Raporu)

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; 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 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

- Pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmamasını,
 - Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılmasını,
 - Şirketimizin genel karlılık durumunu dikkate alarak dağıtılabılır karın en az %30'unun bedelsiz hisse senedi ve/veya nakit olarak dağıtılmasını
- Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.

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

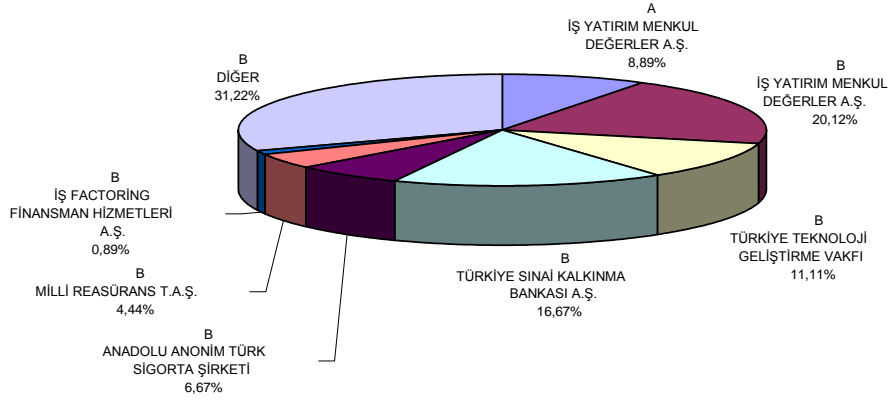
D) ORTAKLIK YAPISI

2008 ve 2007 yıl sonları itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	GRUBU	PAY TUTARI	PAY TUTARI
		(TL) 2008	(TL) 2007
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	A	2.080.000	2.080.000
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (*)	B	4.707.589	2.619.500
TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI	B	2.600.000	2.600.000
TÜRKİYE SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	B	3.900.000	3.900.000
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	B	1.560.000	1.560.000
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	B	1.040.000	1.040.000
İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.	B	208.000	208.000
DİĞER	B	7.304.411	9.392.500
TOPLAM		23.400.000	23.400.000

(*)2008 rakamı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin IMKB'de işlem gören paylardan satın aldığı tutar dahil verilmiştir.

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



(*)2008 rakamı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin IMKB'de işlem gören paylardan satın aldığı tutar dahil verilmiştir.

E) FAALİYETLERİMİZ

a) Nakit Yönetimi ve Finansal Göstergeler

2008 yılında girişim sermayesi yatırımları dışında kalan portföyün ortalama %96'sı TL cinsi menkul kıymet ve vadeli mevduatta değerlendirilirken %4'ü de Avro ve ABD Doları cinsi menkul kıymet ve vadeli mevduatta değerlendirilmiştir. 2008 yılında, Şubat ve Eylül aylarında 4.242.000 TL'si nakit kar dağıtımı ve Aralık ayında 21.397.365 TL'si girişim sermayesi yatırımı olmak üzere toplam 25.639.365 TL nakit çıkışı olurken, 262.885 TL'si Mayıs ayında iştirakimizden alınan nakit kar payı ödemesinden ve 18.812.750 TL'si Haziran- Temmuz aylarında yapılan iki iştirak satışından olmak üzere toplam 19.075.635 TL nakit girişi olmuştur.

2008 yılında şirkete ait temel konsolide veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

TL	2008	2007	Değişim (%)
Aktif	126.659.044	109.896.753	15,25
Özsermaye	124.124.004	108.386.650	14,52
Dönem Karı / Zararı	19.832.860	4.754.881	317,10
Piyasa Hisse Fiyatı (*)	1,57	2,66	-40,98
Piyasa Değeri	36.738.000	62.244.000	-40,98

(*) 2007 yıl sonu kapanış fiyatı, 2008 senesinde dağıtılan nakit temettü oranları ile düzeltilmiş fiyattır.

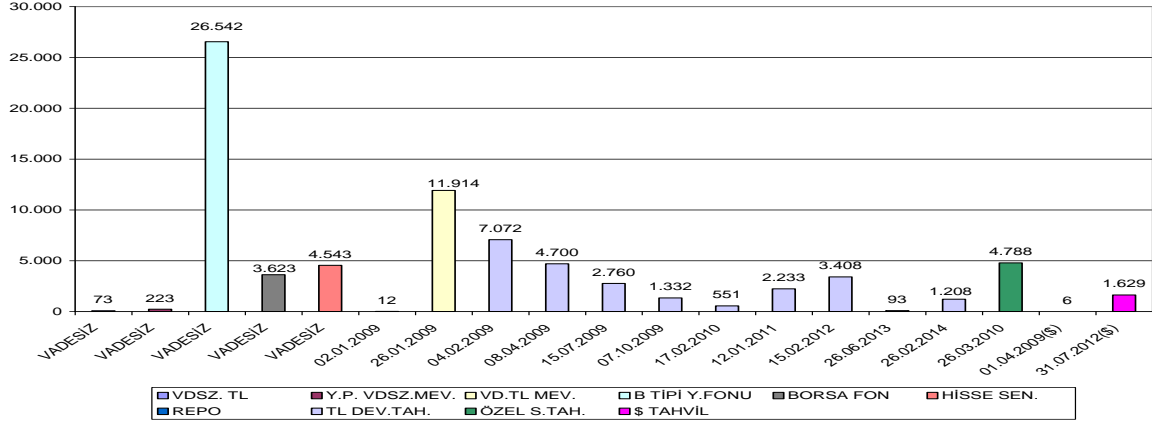
İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31 ARALIK 2008 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU						
PORTFÖYDE YER ALAN VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	YATIRIM TARİHİ	ABD DOLARI EURO DEĞERİ	YATIRIM DEĞERİ (YTL)	YATIRIMLARIN ENFLASYONA ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (YTL) / RAYIÇ DEĞER (YTL)	GRUP İÇİ ORANLAR	VARLIK GRUBUNUN PORTFÖYDEKİ ORANI (%)
A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR		41.538.889	80.688.399	89.350.063	100,00	53,90
I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI						
1. Probil Bilgi İşl.Des. Ve Dan. San. Ve Tic.A.Ş.		3.188.889	5.217.039	9.189.370	10,28	5,54
1. Yatırım (Dolar)	15.10.2002	3.000.000	4.940.356	8.766.477	9,81	5,29
2. Yatırım (Dolar)	23.10.2003	188.889	276.683	422.893	0,47	0,26
2.İletişim Teknoloji Dan. Ve Tic. A.Ş.		1.850.000	2.969.243	4.998.635	5,59	3,02
1. Yatırım (Dolar)	27.12.2002	1.712.500	2.788.031	4.744.520	5,31	2,86
2. Yatırım (Dolar)	22.03.2004	137.500	181.212	254.115	0,28	0,15
3.Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. Ve Tic. A.Ş.		3.000.000	4.483.173	5.619.627	6,29	3,39
1. Yatırım (Dolar)	30.09.2003	401.600	541.729	832.631	0,93	0,50
2. Yatırım (Dolar)	01.03.2004	399.200	525.164	736.445	0,82	0,44
3. Yatırım (Dolar)	22.06.2004	399.200	592.279	818.024	0,92	0,49
4. Yatırım (Dolar)	27.06.2006	1.100.000	1.829.523	2.093.535	2,34	1,26
5. Yatırım (Dolar)	20.12.2006	700.000	994.477	1.138.992	1,27	0,69
4. ODE Yalıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.		5.000.000	6.442.751	7.160.685	8,01	4,32
1. Yatırım (Dolar)	09.07.2007	5.000.000	6.442.751	7.160.685	8,01	4,32
5. Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.		6.000.000	7.016.717	7.585.773	8,49	4,58
1. Yatırım (Dolar)	10.12.2007	6.000.000	7.016.717	7.585.773	8,49	4,58
6. Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.		2.500.000	2.916.111	3.152.608	3,53	1,90
1. Yatırım (Dolar)	17.12.2007	2.500.000	2.916.111	3.152.608	3,53	1,90
7. Dr. F. Frik İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.		20.000.000	51.643.365	51.643.365	57,80	31,15
1. Yatırım (YTL)	03.12.2008	0	21.397.365	21.397.365	23,95	12,91
Opsiyon (Dolar)		20.000.000	30.246.000	30.246.000	33,85	18,25
II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR		0	0	0	0,00	0,00
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR			73.078.295	76.412.823	100,00	46,10
I. BORÇLANMA SENETLERİ (YTL)			21.573.080	23.356.583	30,57	14,09
1.HAZİNE BONOSU			0	0	0,00	0,00
2.DEVLET TAHVİLİ			21.573.080	23.356.583	30,57	14,09
04.02.2009 (TRT040209T13)			6.140.925	7.072.156	9,26	4,27
08.04.2009 (TRT080409T17)			4.199.215	4.699.982	6,15	2,84
15.07.2009 (TRT150709T15)			2.556.530	2.760.180	3,61	1,67
07.10.2009 (TRT071009T51)			1.229.535	1.331.925	1,74	0,80
17.02.2010 (TRT170210T15)			554.847	550.884	0,72	0,33
12.01.2011 (TRT120111T10)			2.214.000	2.232.840	2,92	1,35
15.02.2012 (TRT150212T15)			3.390.000	3.408.480	4,46	2,06
26.06.2013 (TRT260613T17)			94.656	92.729	0,12	0,06
26.02.2014 (TRT260214T10)			1.193.372	1.207.406	1,58	0,73
II. DİĞER			51.505.215	53.056.241	69,43	32,01
1.TERS REPO (02.01.2009 VD)			11.606	11.610	0,02	0,01
2.YATIRIM FONU			26.320.630	30.164.417	39,48	18,20
İŞ BANKASI LİKİT FON (801)			27.983	28.239	0,04	0,02
İŞ YATIRIM B TİPİ DEĞİŞKEN FON			11.559.153	13.448.444	17,60	8,11
İŞ YATIRIM B TİPİ TAHVİL BONO FONU			11.487.873	13.065.235	17,10	7,88
İŞ YATIRIM İBOXXGT BORSA YAT.FONU			3.245.620	3.622.500	4,74	2,19
3.DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER			2.108.844	1.634.535	2,14	0,99
ABD DOLARI			2.108.844	1.634.535	2,14	0,99
31.07.2012(ÖZEL SEKTÖR-GLOBAL YAT.HOLD.)			2.104.711	1.628.874	2,13	0,98
01.04.2009(TRT010409F10)(YURTIÇI İHRAÇ)			4.133	5.661	0,01	0,00
4.HİSSE SENEDİ			6.640.919	4.543.081	5,95	2,74
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			4.340.919	2.803.081	3,67	1,69
TURKTELEKOM			2.300.000	1.740.000	2,28	1,05
5.DİĞER			16.423.216	16.702.597	21,86	10,08
26.03.2010 (CREDITWEST ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ)			4.541.850	4.788.450	6,27	2,89
26.01.2009 (VD YTL MEVDUAT)			11.881.366	11.914.147	15,59	7,19
					0,00	0,00
					0,00	0,00
PORTFÖY DEĞERİ (A+B)			153.766.694	165.762.887		100,00
C. HAZİR DEĞERLER			249.486	296.834		
ABD DOLARI			108.004	138.222		
EURO			68.036	85.167		
YTL			73.446	73.446		
D. ALACAKLAR (+)			19.320	19.320		
E. DİĞER AKTİFLER			1.951.430	1.223.226		
1. Maddi Duran Varlıklar			351.373	31.128		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar			423.754	15.795		
3. Diğer Dönen Varlıklar			1.176.303	1.176.303		
F. BORÇLAR (-)			341.416	341.416		
G.OPİYON KARŞILIKLARI(-)			30.246.000	30.246.000		
1. Dr. F. Frik İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.			30.246.000	30.246.000		
NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)				136.714.850		
PAY SAYISI				23.400.000		
(ÇIKARILMIŞ SER. BEHERİ 1YTL İTİBARI DEĞ. 23,4 MİLYON PAY OLUP 23,4 MİLYON YTL'DİR.)						
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ				5,8425		

NOT: Uzun vadeli yatırımların maliyet değerleri enflasyona endekslenmiştir.

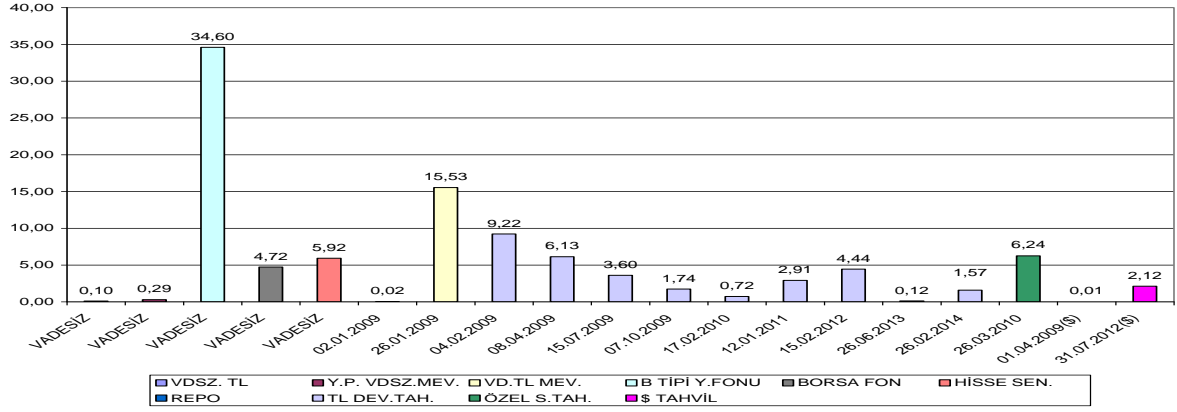
Kısa vadeli yatırımlar rayiç değerde değerlendirilmiştir.

Opsiyonun YTL'ye çevrim kuru aysonu TCMB döviz alış kuru olan \$1=1,5123 YTL'dir.

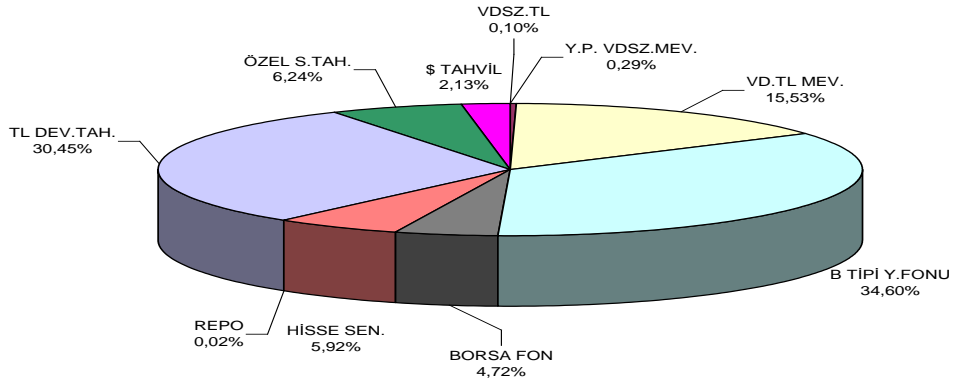
İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2008 PORTFÖY (BİN TL)



İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2008 PORTFÖY (%)



İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2008 PORTFÖY (%)

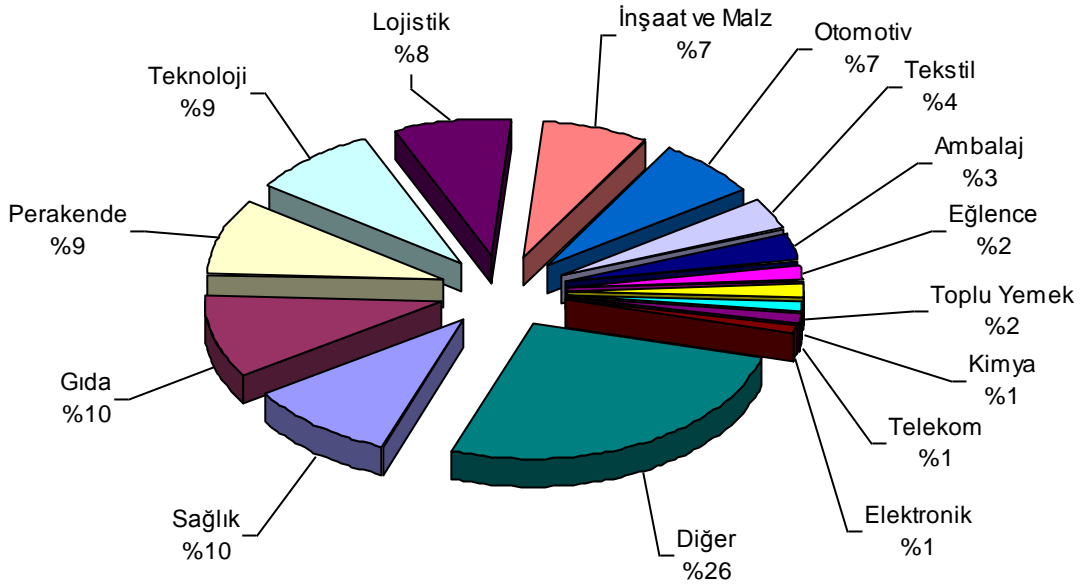


b) Projeler

İş Girişim Sermayesi 2008 yılında 185 proje incelemiştir. Projelerin sektörlere göre sayısal dağılımı tabloda, yüzdesel dağılımı da grafikte gösterilmiştir.

Sektör	Adet
Sağlık	19
Gıda	18
Perakende	17
Teknoloji	16
Lojistik	15
İnşaat ve Malz.	13
Otomotiv	13
Tekstil	7
Ambalaj	6
Eğlence	3
Toplu Yemek	3
Kimya	2
Telekom	2
Elektronik	2
Diğer	49
Toplam	185

**2008 Yılında İncelenen Projelerin Sektör Bazında Dağılımı
(185 adet)**



2008 yılı sonu itibarı ile yukarıdaki şekildeki sektör bazında dağılımları gösterilen 185 projeden 20'si üzerinde araştırmalar sürdürülmektedir.

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

i) Probil Bilgi İşlem ve Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Probil”)

Bilgi Teknolojileri Sektörü’nde bir sistem entegratörü olarak faaliyet gösteren Probil’in oluşumu 9 Ağustos 1989 tarihinde Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adı altında Olivetti yetkili satıcısı olarak kuruluşuna dayanmaktadır.

Probil BT Sektörü’nün üç alanında da (hizmet, donanım ve yazılım) faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet alanı Hizmet Alt Sektörü’nde Kurumsal Çözümler (Enterprise Solutions), Ağ ve Güvenlik Çözümleri (Network and Security Solutions), Microsoft Lisanslama (Licensing), Saha Servisleri ve Dış Kaynak Kullanımı (Field Services and Outsourcing) ve İş Çözümleri (Business Solutions) bölümlerini bünyesinde barındıran Probil saha servisleri alanında faaliyet göstermek amacıyla BDH Bilişim Destek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. adında bir şirket kurmuştur. Hizmet alanında sunduğu bu servislere hizmet vermek amacıyla Probil Donanım Alt Sektörü’nde aracılık rolü üstlenmektedir.

Probil Yazılım Alt Sektörü’nde ise üç iştiraki vasıtasıyla hizmet vermektedir. Akademi Bilgisayar Yazılım Otomasyon ve Danışmanlık A.Ş. sigortacılık sektörü yazılımları konusunda, Avez Elektronik İletişim Eğitimi Danışmanlığı Ticaret A.Ş. e-eğitim yazılım ve içerikleri konusunda, Bizitek Bilgisayar Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş. ise müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) ve iş akışı yazılımları konusunda faaliyet göstermektedir.

ii) ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. (“ITD”)

1991 yılında kurulan ve Türkiye Bilişim Teknolojileri Hizmet Sektörü’nde Sesli Sistemler ve Ödeme Sistemleri iş alanlarında faaliyet gösteren ITD pek çok konuda öncü rolü üstlenmiştir. Aralarında Interactive Intelligence, Intervoice, Genesys ve ACI gibi firmaların bulunduğu çeşitli uluslararası tedarikçiler ile işbirliği yapan şirket ürün gamını genişletmek amacıyla alt yapı ve performans çözümleri ürünlerini de sunmaya başlamıştır.

ITD, aralarında sesli yanıt (“IVR”, “interactive voice response”), ulusal bankalararası kart işleme yönlendirme, kişiden bağımsız ses tanıma (“speech recognition”), internette güvenli elektronik ticaret ve Türkçe konuşma tanıma olmak üzere bir çok sistemi Türkiye’de ilk defa uygulayan kurum olmuştur. Şirket, bilgi birikimini rekabet gücü olarak kullanabileceği yeni bir pazara sunmak amacıyla 1994 yılında Polonya’da kurduğu ITD Polska Spolka. Z.o.o. (“ITD Polonya”) şirketi ile Sektör’de ihracatın da öncülerinden olmuştur.

ITD, IVR ve çağrı merkezi (“call center”) outsourcing hizmetleri başta olmak üzere Sesli Sistemler uygulamalarını ve uluslararası operasyonlarının geliştirmek ve müşteri dağılımını artırmak için gerekli fonu sağlamak amacıyla İş Girişim Sermayesi ile ortaklık kurmuştur. Mevcut Hissedarların bankacılık sektöründeki tecrübesi sayesinde ITD finans sektörünün yoğun ve uzun teknoloji yatırım sürecinde tercih edilen bir sistem entegratörü haline gelmiştir.

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

Nevotek, Ekim 2001’de İnternet iletişim kuralları (“İnternet Protocol”; “IP”) kullanan telefonlar (“IP Telefon”) için yazılım geliştirme amacıyla Arda Ünsal, A. Tankut Turhan ve Erdinç Göğüş tarafından kurulmuştur.

Şirket, kuruluşunu takiben 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 sürekli test edilmiş ve sonuçta 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 almış ve 2005 yılında Cisco’nun toplam 350’yi aşkın iş ortağından sadece 6’sına tanınan Cisco Teknoloji Geliştirme Programı (“Cisco Technology Developer Program”; “CTDP”) üyesi olmaya hak kazanmıştır.

Şirket, zaman içinde ürün gamını genişletmiş, bütünleşmiş mesajlaşma sistemleri modülü (“Adagio”), telefon faturalama sistemleri modülü (“Sigma-5”), gelişmiş IP iletişim sistemi (“IPT Office”), elektrikli cihazların IP bazlı sistemler üzerinden çalıştırılmasına olanak veren (“IPT Comfort”) ve son olarak IP TV (“NevoTV”) ürününü piyasaya sunmuş. Bu ürünler ile birlikte Nevotek bütünleşik IP ürünleri sunabilen bir yazılım firması haline gelmiştir.

Nevotek ürün gamının yanı sıra hizmet verdiği pazarı da genişletmiş, Hollanda’da Amsterdam’ın yanı sıra Birleşik Arap Emirlikleri Dubai’de, Amerika Kaliforniya’da da ofisler açmıştır.

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

Orhan Turan tarafından 1986 yılında İnşaat Sektörü’nde taahhüt işleri ile ticaret hayatına başlayan Ode Yalıtım, 1991 yılında Yapı Yalıtımı Sektörü’ne odaklanmaya başlamıştır. İlk yıllarında yapı yalıtımı malzemelerini ithal ederek yurt içinde pazarlayan şirket, 1996 yılında üretim yapmaya başlamıştır.

Ode Yalıtım, Çorlu’daki toplamda 120.000 m² açık, 30.000 m² kapalı alana sahip altı modern üretim tesisinde, cam yünü (Starflex), polietilen köpük ısı yalıtım malzemesi (Ode Flex), elastomerik kauçuk köpüğü ısı yalıtım malzemesi (Ode K-Flex), ekstürde polietilen köpüğü ısı yalıtım malzemesi (Ode Isıpan), fleksible havalandırma kanalları (Ode Ductflex) ve polimer bitümlü su yalıtım örtüleri (Ode Membran) üretimi yapmaktadır. Ürettiği ve ithal ettiği yapı yalıtımı ürünlerini 9 bölge müdürlüğü dahilinde bir kısmı münhasır olan bayi kanalı ile pazarlayan Ode Yalıtım, Sektörü’nde Türkiye’deki en geniş dağıtım ağlarından birine sahiptir.

Ode Yalıtım, İş Girişim Sermayesi yatırımı sonrasında 2008 son çeyreği itibarıyla cam yünü üretim tesisini faaliyet geçirerek ürün gamını genişletmiştir. Şirket bu yeni yatırım ile birlikte hem yurt içinde hem de yurt dışında gelişimini hızlandırmayı hedeflemiştir.

v) Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ortopro”)

Ortopro, dünyanın önde gelen medikal ve tıbbi cihazlar şirketlerinde yurtdışında ve Türkiye’de üst düzey profesyonel yöneticilik yapmış Mehmet Tanyolaç ile, Ortopedi sektöründe 1995 yılından beri başarılı bir girişimci olarak yer alan Dr. Tolga Yalçınkaya’nın ortak girişimleri ile kurulmuştur.

Şirket, hem İzmir’deki fabrikasında Ortopro markası altında yerli üretim yaparak hem de dünya çapında bilinen kaliteli markaları, iştiraki olan Orsem ile Türkiye’de temsil ederek, Ortopedik cerrahiye 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.

vi) Türkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları Ticaret A.Ş. (“Türkmed”)

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

vii) Dr. F. Frik İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Frik İlaç”)

Frik İlaç Türkiye Cumhuriyeti’nin en eski ilaç firmalarından biridir. Frik İlaç, 60 yıllık geçmişi ile eşdeğer ilaçlar ve patent süresi dolmuş orijinal ilaçların fason üretimi, pazarlaması ve satışı alanında faaliyet göstermektedir.

Şirket, 2004 yılında kurumsallaşma ve yeniden yapılanma çalışmaları başlatmış ve takip eden 2005-2007 yılları arasında IMS Health verilerine göre Türkiye’nin en hızlı büyüyen ilaç firmalarından birisi olmuştur.

İş Girişim Sermayesi yatırımı sonrasında Frik İlaç’ın ürün gamının yeni ilaçlar ile genişletilmesi sağlanarak şirketin Türkiye pazarındaki etkinliğinin artırılması hedeflenmektedir.

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

İştiraklerimizden İletişim Teknoloji Danışmanlık ve Tic. A.Ş. (ITD) 12.05.2008 tarihinde yapılan 2007 yılı olağan genel kurul toplantısında nakit kar payı dağıtım kararı almıştır. 13.05.2008 tarihinde yapılan ödeme ile Şirketimiz 262.884,97 YTL nakit temettü geliri elde etmiştir.

İştiraklerimizden Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.'nin (Turkmed) 2007 yılı performansı değerlendirildikten sonra, Turkmed ile yapılan pay sahipleri sözleşmesi gereği, çıkan olumlu sonuç doğrultusunda %1,2491 oranında ve 7.454 adet pay bedelsiz olarak Turkmed'in diğer pay sahiplerine devredilmiştir. İşlem 08.05.2008 tarihinde tamamlanmış olup Turkmed'deki payımız %27,027'den %25,778'e gerilemiştir.

İş Girişim, Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'deki %15,69 oranındaki paylarının tümünü 8.750.000 ABD Doları karşılığında Beyaz Filo'nun kurucu ortaklarının çoğunluk pay sahibi olduğu Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş.'ye 23 Haziran 2008 tarihinde satmış, bedelini nakden ve peşinen tahsil etmiştir.

İş Girişim, Step Halıcılık ve Mağazacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki % 33,33 oranındaki paylarının tümünü 6.750.000 ABD Doları karşılığında Swicorp Co'nun iştiraki Intaj Step S.a.r.l'e 15 Temmuz 2008 tarihinde satmış, bedelini nakden ve peşinen tahsil etmiştir.

Bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki pay oranlarının son durumu aşağıdaki gibidir:

BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAK

PAY ORANI

	<u>(%)</u>
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sis. San. ve Tic. A.Ş.	88,24
Probil Bilgi İşlem Destek Danış. San. ve Tic. A.Ş.	10,00
ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık ve Tic. A.Ş.	34,98
ODE Yalıtım San. ve Tic. A.Ş.	17,24
Turkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş.	25,78
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	29,50
Dr. F. Frik İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17,00

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

e) Kadro / Personel

2008 yılında Şirketimiz kadrosu 12 kişiye yükselmiştir. Yıl sonu itibariyle, Genel Müdür, üç direktör, üç yönetici, bir bölüm yönetmeni, iki uzman ve iki de idari personel görev yapmaktadır.

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

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" oluşturulmuş ve aynı tebliğ kapsamında Kurumsal Yönetim uygulamalarının koordinasyonu amacı ile bir personel görevlendirilmiştir.

f) 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 kullanılacak 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 amacı ile 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 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.

g) İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

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

h) Diğer

Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz 1 Şubat 2008 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket ana sözleşmesinin YTL'ye uyumu ve ortaklarına olağanüstü yedek akçe hesabından 1.200.000 TL nakit temettü ödenmesi konularında karar almış ve işlemler Şubat ayı içinde tamamlanmıştır.

1 Şubat 2008 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ve A ve B Grubu pay sahipleri genel kurul toplantılarında, Yeni Türk Lirası'na uyumu kapsamında, ana sözleşmenin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. ve "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 12. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

MADDE 8

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 200.000.000.000.000.-(ikiyüztrilyon) lira kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, bu sermaye, her biri 1.000.-(bin) TL nominal değerde 200.000.000.000.-(ikiyüz milyar) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000.000.000.-(yirmitrilyon) liradır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, 20.000.000.000.000.-(yirmitrilyon) TL itibari değerde 20.000.000.000.-(yirmimilyar) adet paya ayrılmış ve tamamı aşağıda belirtilen kurucular tarafından taahhüt edilip nakden ödenmiştir.

UNVANI	GRUBU	PAY ADEDİ	PAY TUTARI
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	A	2.000.000.000	2.000.000.000.000
TÜRKİYE TEKNOLOJİ GELİŞTİRME VAKFI	B	7.000.000.000	7.000.000.000.000
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	B	2.500.000.000	2.500.000.000.000
T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	B	1.500.000.000	1.500.000.000.000
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	B	4.000.000.000	4.000.000.000.000
DESTEK REASÜRANS T.A.Ş.	B	1.500.000.000	1.500.000.000.000
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	B	1.000.000.000	1.000.000.000.000
İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.	B	300.000.000	300.000.000.000
İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.	B	200.000.000	200.000.000.000

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

Halka arzdan önce ortaklık hisse senetlerinin devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Bu madde kapsamındaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de kurucularda aranan şartlar aranır.

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

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

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

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde hisse senetlerini birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde bastırabilir.

YENİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

MADDE 8

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 200.000.000 (ikiyüzmilyon) Yeni Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, bu sermaye, her biri 1(bir) Yeni Kuruş nominal değerde 20.000.000.000.-(yirmimilyar) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 23.400.000 (yirmiiüçmilyondörtüzbini)Yeni Türk Lirası 'dır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, her biri 1 (bir) Yeni Kuruş itibari değerde 2.340.000.000 (ikimilyarıüçyüzkırkmilyon) adet paya ayrılmış ve tamamı nakden ödenmiştir.

Hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000.- TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.- TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların;

2.080.000 Yeni Türk Lira 'lık bölümü nama yazılı A Grubu,

21.320.000 Yeni Türk Lira 'lık bölümü nama yazılı B Grubu 'dur.

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

Halka arzdan önce ortaklık hisse senetlerinin devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Bu madde kapsamındaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de kurucularda aranan şartlar aranır.

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

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

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

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

ESKİ METİN
YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ
MADDE 12

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 (üç) yıl için seçilecek, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 10 (on) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında 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 2.000.000.000.000 (ikitrilyon) TL'nin 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 yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

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

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

YENİ METİN
YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ
MADDE 12

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 (üç) yıl için seçilecek, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 10 (on) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında 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) Yeni 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 yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

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

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

Yukarıda sözü edilen toplantılarda alınan kararlar 5 Şubat 2008 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Şubat 2008 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Kar payı dağıtımı ise Şubat ayında tamamlanmıştır.

2007 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 30 Nisan 2008 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulu üyeleri ile şirket denetçileri raporun ilk kısmındaki şekilde belirlenmiş ve

alınan kararlar 15 Mayıs 2008 tarihinde tescil edilmiş ve 22 Mayıs 2008 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirketimiz 1 Eylül 2008 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurul toplantısında ortaklarına olağanüstü yedek akçe hesabından 3.042.000 TL nakit temettü ödenmesi konusunda karar almış ve işlemler Eylül ayı içinde tamamlanmıştır.

Olağanüstü, A ve B grubu pay sahipleri ile olağan genel kurul toplantılarına ait ilanlar yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve TTSG'de yasal süreler içinde yapılmış ve gerekli belgeler ortakların bilgisine açık tutulmuştur. Genel kurul toplantılarına ait tutanak ve hazirun cetvelleri ile 2007 yılı faaliyet raporu www.isgirisim.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

18 Eylül 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında yönetim kurulu üyelerinden Fatma Güliz Aykan'ın istifası kabul edilmiş yerine ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Zeynep Hansu Uçar seçilmiştir. Fatma Güliz Aykan'dan boşalan denetim komitesi üyeliğine Zeynep Hansu Uçar seçilmiştir.

Bağış

2008 yılında Şirketimizin ofisinde kullanılan bazı ekipmanlar yenilenmiş bu nedenle kullanım dışı kalan bilgisayarlar Diyarbakır Fatih İlköğretim Okulu'na bağışlanmıştır.

Özel Açıklama

İMKB günlük bülteninde rapor tarihine kadar bir tanesi ek bilgi talebi nedeniyle olmak üzere toplam 24 adet özel açıklama yapılmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2008 YILI DENETÇİ RAPORU

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na:

- Ünvanı : İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Ortaklığın Merkezi : İstanbul
- Kayıtlı Sermayesi : 200.000.000 .-TL
- Çıkarılmış Sermayesi : 23.400.000.-TL
- Faaliyet Konusu : Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırım yapmaktır.
- Denetçilerin Adı ve Görev : Süleyman İzmirli
Süreleri, Ortak veya Şirketin : Enis Aygen
Personeli Olup Olmadıkları : Denetçiler olağan genel kurul tarihine kadar seçilmiş olup şirket ortağı veya personeli değildirler.
- Katılan Yönetim Kurulu ve : 23 (yirmiüç)
yapılan Denetleme Kurulu
Toplantı Sayısı
- Ortaklık Hesapları, Defter ve : Kurulumuzca Mart, Haziran, Eylül ve Aralık
Belgeleri Üzerinde Yapılan aylarında şirket defterlerinin yasalar ve genel
İncelemenin Kapsamı Hangi kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak
Tarihlerde İnceleme Yapıldığı tutulup tutulmadığı incelenmiş ve bilanço,
ve Varılan Sonuçlar : kar/zarar rakamlarının kayıtlarına uygun olduğu
ve şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun
olarak tutulduğu tesbit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları : 2008 yılı içerisinde 4 kez yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup kaydi ve fiili kasa mevcudu eşit olarak tespit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : Kurulumuz her ay yaptığı incelemelerde rehin veya teminat yahut şirket veznesinde muhafaza olunmak üzere vedia olarak teslim olunan her nevi kıymetli evrakın mevcut olup olmadığını tahkik etmiş ve kayıtlarına uygunluğunu tespit etmiştir.

İntikal Eden Şikayet, Yolsuzluk ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler : Denetçiliğini yaptığımız İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de denetçilik yaptığımız sürede tarafımıza intikal eden şikayet ve yolsuzluk bulunmamaktadır.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 01.01.2008-31.12.2008 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2008 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2008-31.12.2008 dönemine ait gelir tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; Karın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilanço ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

Süleyman İzmirli
Denetçi

Enis Aygen
Denetçi

YÖNETİM KURULU'NUN 2008 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2008 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	23.400.000,00	23.400.000,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	4.915.909,98	4.915.909,98
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		Yoktur.	Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem karı	19.832.860,00	14.948.536,42
4.	Ödenecek vergiler (-)	0,00	0,00
5.	Net dönem karı	19.832.860,00	14.948.536,42
6.	Geçmiş yıllar zararı (-)	0,00	0,00
7.	Birinci tertip yasal yedek akçe (-) (*)	253.290,02	253.290,02
8/a.	Gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karı	19.579.569,98	14.695.246,40
8/b.	Gerçekleşmemiş değer artışları (-)	5.912.858,97	
8/c.	Gerçekleşmemiş değer azalışları (+)	3.207.706,79	
8/d.	Gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabilir dönem karı	16.874.417,80	
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00	0,00
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	16.874.417,80	14.695.246,40
11.	Ortaklara birinci temettü		
	- Nakit % 6,73027 (brüt=net)	1.574.883,56	1.574.883,56
	- Bedelsiz % 7,69230	1.800.000,00	1.800.000,00
	- Toplam	3.374.883,56	3.374.883,56
12.	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00	0,00
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'ne temettü	0,00	0,00
14.	İntifa senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00	0,00
15.	Ortaklara ikinci temettü nakit % 7,67143 (brüt=net)	1.795.116,44	1.795.116,44
16.	İkinci tertip yasal yedek akçe	220.000,00	220.000,00
17.	Statü yedekleri	0,00	0,00
18.	Özel yedekler	0,00	0,00
19.	Olağanüstü yedek	14.189.569,98	9.305.246,40
20.	Dağıtılması öngörülen diğer kaynaklar	0,00	0,00
	- Geçmiş yıl karı		
	- Olağanüstü yedekler		
	- Kanun ve esas sözleşme uyarınca dağıtılabilen diğer yedekler		

(*) Birinci tertip yasal yedek akçe toplamı yasal kayıtlarımızda 31.12.2008 itibarıyla 4.426.709,98 TL'dir. 2008 yılında yasal kayıtlara göre oluşan kardan ayrılması gereken 1.tertip yasal yedek akçe 747.426,82 TL'dir. Birinci tertip yasal yedek akçe toplamı çıkarılmış sermayenin beşte birine (23.400.000 / 5 = 4.680.000 TL)ulaşınca kadar ayrılmak zorunda olduğundan 2008 yılı karından yukarıda belirtilen 253.290,02 TL 1. tertip yasal yedek akçe olarak ayırmıştır.

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ			
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
		TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	5.170.000,00	0,2209	22,0940
NET	5.170.000,00	0,2209	22,0940
DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)			
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)		ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)	
5.170.000,00	30,6381		

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatına göre yürütmekte olan halka açık bir kuruluştur. Şirket kurucu ortaklarının sahip olduğu kurumsallaşma anlayışı, 2000 yılında kurulan İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de de uygulamaya konulmuştur. Şirketimiz, çalışanları, ortakları ve diğer menfaat sahipleri ile eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk gibi kavramlar çerçevesinde sürdürdüğü ilişkileri daha fazla geliştirmek ve bu ilkeleri yazılı kurallar halinde kamuya duyurarak kurumsal anlayışa dayandırma amacını benimsemiştir. Kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili şirketimiz uygulamaları ilerleyen bölümlerde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

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 ortaklarımızdan telefon ve elektronik posta ile gelen şirket hakkındaki tüm sorular için gizli ve ticari sır kapsamında olmayan gerekli açıklamalar yapılmıştır. Mali ve İdari İşler Müdürlüğü İMKB ve SPK'na şirket ile ilgili özel durumların açıklandığı formları ve mali tabloları göndererek kamuya açıklanması gereken konularda pay sahiplerinin bilgilendirilmesini sağlamaktadır.

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 İMKB bülteni aracılığı ile elektronik ortamda bilgilendirme olanağı sağlanmıştır. Dönem içinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek herhangi bir gelişme olmamıştır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler İMKB bülteni aracılığı ile elektronik ortamda kamuya duyurulacaktır. Kamuya yapılan açıklamalara şirketin internet sayfasından da ulaşılabilir. Ayrıca, SPK mevzuatının gerekli gördüğü konularda TTSG'de ve günlük gazetelerde de gerekli ilanlar yapılmaktadır.

Şirket denetçileri, ana sözleşmeye göre, genel kurul tarafından pay sahipleri arasından veya dışarıdan seçilebilir. Ana sözleşmede özel denetçi tayin edilmesi talebi bireysel hak olarak düzenlenmemiştir. Ancak, TTK'nın 348. maddesi gereğince genel kurulun özel denetçi tayin etme hakkı bulunmakla birlikte dönem içinde yapılan genel kurullarda bu konu ile ilgili bir

talep olmamıştır. Bunlara ek olarak, şirket yönetim kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kurulu da genel kurulun onayına sunulmaktadır.

Genel Kurul Bilgileri

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

Dönem içinde iki adet olağanüstü genel kurul , A ve B grubu pay sahipleri genel kurulları ile bir adet de olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır.

1 Şubat 2008 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddeleri değiştirilerek YTL'ye uyumlu hale getirilmiş (bkz. Faaliyet Raporu / Faaliyetlerimiz) ve kar dağıtım politikamız çerçevesinde olağanüstü yedekler hesabından ortaklarımıza nakit kar payı dağıtımını yapılması kararı alınmıştır. Ana sözleşme değişikliği aynı gün yapılan A ve B grubu pay sahipleri genel kurullarında da onaylanmıştır.

1 Eylül 2008 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kar dağıtım politikamız çerçevesinde olağanüstü yedekler hesabından ortaklarımıza nakit kar payı dağıtımını yapılması kararı alınmıştır.

Şirket ortakları 2007 yılı olağan genel kurul toplantısı 30 Nisan 2008 tarihinde yapılmıştır. Toplantı öncesi, yasal süreler içinde Faaliyet Raporu şirket merkezinde ortakların bilgisine sunulmuştur.

Yukarıda belirtilen tüm toplantılar için de Şirket ortakları yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve TTSG'de yayınlanan ilanlar ile davet edilmişlerdir. Toplantılara vekaleten katılabilecek ortaklarımız için vekaletname örneği genel kurul ilanları ile birlikte yayınlanmıştır. Genel kurul toplantılarına ait bilgi ve vekaletname örneği internet sitesinde de yayınlanmıştır.

Genel kurul toplantılarına katılım nisabı mevzuatın öngördüğü şekilde gerçekleşmiştir. Toplantılar sonunda ortaklar soru sorma haklarını kullanmış olup gelen sorular şirket yetkilileri tarafından yanıtlanmıştır.

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.

Genel kurul tarafından seçilen yönetim kurulu şirket ana sözleşmesi çerçevesinde şirket işlerini yürütmektedir. Şirketin, kuruluş amacı dolayısıyla, esas faaliyet konusu girişim şirketlerine yatırım yapmaktır ve bu yatırım ve yatırımdan çıkış kararları da yönetim kurulunca verilmektedir. Ana sözleşmede önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralınması ve bölünme hususlarında bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, ana sözleşmede ve tabi olunan özel mevzuatta hüküm bulunmayan durumlarda ilgili genel mevzuat geçerli olmaktadır.

Oy Hakları ve Azınlık Hakları

SPK mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve Kurul onayından geçen şirket ana sözleşmesine göre, yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan hisse senedi dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. Halka açılma sonrasında hiçbir şekilde yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz. Azınlık pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini temin edebilecek birikimli oy kullanma yöntemi ana sözleşmede yer almamaktadır. Şirket ana sözleşmesine göre, Genel Kurul

toplantılarında oylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekaleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

2008 yılında yapılan genel kurul toplantılarında pay sahibi şirketler ile karşılıklı iştirak durumu söz konusu olmamıştır.

Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Ana sözleşmemizde dağıtılabılır 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 dağıtılabılır karın en az %30'unun bedelsiz hisse senedi ve/veya nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.

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

Genel kurulca temettü dağıtılması kararı alındığı takdirde ödemelerin mevzuatta öngörülen süre içinde olmak üzere en kısa zamanda yapılmasına özen gösterilecektir. Kurucu intifa senedi ve kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Ayrıca yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması mevcut değildir. 2008 yılında sadece olağanüstü genel kurul toplantılarında kar payı dağıtım kararı alınmış olup söz konusu genel kurul toplantılarında belirlenen dağıtım başlangıç tarihlerinde ödemeler yapılmaya başlanmıştır.

Payların Devri

Şirket ana sözleşmesine göre hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması nedeniyle hisse senetlerinin halka arzı işleminden sonra meydana gelen şirketle ilgili tüm gelişmeler, Seri:VIII, No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ” ve Seri:VI, No:15 sayılı “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tebliği” çerçevesinde kamuya açıklanmış olup Şubat 2009'dan sonra yapılacak açıklamalar Seri:VIII, No:54 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ” ve Seri:VI, No:15 sayılı “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tebliği” çerçevesinde yapılacaktır. Kamuyu aydınlatma amacıyla bilgi verme politikası ana sözleşmede de yer almaktadır. Ortaklarımızın bazılarının halka açık şirketler olmasından dolayı da şirketle ilgili işlemler kamuoyuna duyurulmaktadır.

Şirketle ilgili özel durum açıklamaları yasal mercilere bildirim yanı sıra internet sitemizde de İMKB'nin internet sayfası ile bağlantılı olarak yayınlanmaktadır. Bunun yanı sıra, ticari sır niteliğinde olmayan bilgiler ve yapılan basın açıklamaları da şirketin internet sayfasında yer almaktadır.

Ortaklardan şirkete ulaşan her türlü soru ve bilgi talebine, mümkün olan en kısa süre içerisinde, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi koordinatörlüğünde yetkili kişilerce cevap verilmektedir.

Bilgilendirme işlemi şirketin halka arzı sırasında yayımlanan izahnamede yer almaktadır. İzahname ise şirketin internet sayfasında kamunun bilgisine sunulmuştur.

Özel Durum Açıklamaları

2008 yılı içinde 23 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Şirket hisse senetleri yurtdışı borsalara kote olmadığı için yurtdışında herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Şirket hakkında yapılan açıklamalara şirketin internet sayfasında bulunan sürekli bilgilendirme formunda İMKB sayfası ile kurulan bağlantıdan ulaşılabilmektedir.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

Sayfada, Şirketimiz ve / veya bağlı ortaklık ile iştirakleri hakkında basında çıkan haberler ve açıklamalar, portföy tablosu, ortaklar ve payları, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür, esas sözleşme, izahname, sirküler ve hisse senetlerinin halka arzından sonra İMKB ve SPK'ya gönderilen mali tablolar, faaliyet raporları, genel kurul bilgileri, özel durum bildirimleri ve vekaletname örneği güncel halleriyle yer almaktadır. Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kullanılan formlar ve sıkça sorulan sorular bölümlerine de yer verilecektir. İnternet sitesinde yer almakla birlikte www.imkb.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.

Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirkette nihai hakim gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketin çalışanları, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyelerinin isimleri kamuya açıklanmaktadır. Ayrıca, şirketin yönetim kadrosunda, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyelerindeki değişiklikler özel açıklama ile en kısa sürede kamuya duyurulmaktadır.

Son durum itibariyle ilgili kişiler ekteki gibidir;

Yönetim Kurulu: Fahri Kayhan Söyler, Ahmet Mete Çakmakçı, Ahmet Karaer, Hasan K. Bolat, Recep Ferdi Miskbay, Hilmi Selçuk Çepni, İlhami Koç, Zeynep Hansu Uçar, Hüsnü Yamaç Sezgi, Elif Aydoğan Özdemir.

Denetçiler: Süleyman İzmirli, Enis Aygen.

Şirket Yöneticileri: Alim Murat Özgen, Fatma Banu Gül, Yavuz Emre İyibilir, Esen Sıralı.

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'nun kamuyu aydınlatma açıklamaları çerçevesinde elektronik ortamda bilgilendirilmektedir.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Pay sahipleri adına yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarında şirketin vizyonu ve stratejileri ile ilgili üst yönetime katkıda bulunmaktadır. Şirket ana sözleşmesine ve mevzuata göre, şirket yönetim kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil edilir ancak, yönetim kurulu yetkilerinin tamamını veya bir kısmını kendi üyeleri arasından veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan müdürlere bırakabilir.

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 düzenlenmiştir. Şirket çalışanları ve üst yönetim hak ve yükümlülükler konularını yapılan periyodik toplantılarda da ayrıca görüşmektedirler.

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.

Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket faaliyet konusu gereği mal ve hizmet üretmemektedir dolayısıyla pazarlama ve müşteri memnuniyeti ile ilgili bir çalışma yoktur. Ancak, iştirak edilen şirketlere, sözleşmeden kaynaklanan haklara uyum, iştirakler hakkındaki politikalar gibi konularda söz konusu şirketlerin yönetim kurulu toplantılarında bilgi verilmektedir. Şirketin internet sayfasında ise yatırım yapılacak şirketlerde aranan koşullar belirtilmektedir.

Sosyal Sorumluluk

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, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

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 ana sözleşmenin ilgili maddesi gereğince 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. Şirketimizde son durum itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetim kadrosuna faaliyet raporunun ilk bölümünde yer verilmiştir. 2008 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında bir bağımsız yönetim kurulu üyesi seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda ana sözleşmenin 12. maddesi ile ortaklara imtiyaz tanınmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri arasında icrada görevli üye yoktur.

Yönetim Kurulumuz üyeleri Fahri Kayhan Söyler, Ahmet Mete Çakmakçı, Ahmet Karaer, Hasan K. Bolat, Recep Ferdi Miskbay (bağımsız üye), Hilmi Selçuk Çepni, İlhami Koç, Zeynep Hansu Uçar, Hüsnü Yamaç Sezgi ve Elif Aydoğan Özdemir'dir.

Şirketimizin Genel Müdürü Alim Murat Özgen'dir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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 bulunmamaktadır.

Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

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

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

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

Şirketin misyonu internet sayfasında yayınlanarak kamuya duyurulmaktadır.

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

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin personel açısından büyüklüğü göz önüne alınarak risk yönetimi ve iç kontrol konularında ayrı birimler oluşturulmamıştır. Şirketle ilgili oluşacak riskler periyodik olarak şirket üst yönetiminin hazırladığı raporlar doğrultusunda Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülmektedir. Ayrıca, SPK mevzuatına uygun olarak, şirket içinde yönetim kurulundan iki üyenin görev yaptığı bir denetim komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesine göre, Şirket Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim Kurulu yetkilerinin tamamını veya bir kısmını kendi üyeleri arasından veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan müdürlere bırakabilir. Genel müdür ve müdürlerin sahip olması gereken özelliklere ana sözleşmede yer verilmiştir. Ana sözleşmenin Yönetim Kuruluna verdiği yetki doğrultusunda çıkarılan ve ticaret siciline tescil ettirilen imza sirküleri yetkilerin detayını belirlemektedir. Şirket ana sözleşmesine göre, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdürü ve personeli, yasal düzenlemeler ve yasal olarak bilgi edinme yetkisine sahip mercilerce talep edilmesi halleri hariç olmak üzere şirketin yatırım yaptığı veya yatırım yapmayı planladığı şirket veya projeler konusunda elde ettikleri gizli bilgileri açıklayamazlar ve kullanamazlar.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşmesinde Yönetim Kurulu toplantılarına ilişkin detaylı açıklamaya yer verilmiştir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından belirlenir ve gündem şirket tarafından üyelere yazılı olarak 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, dönem karı hakkında karar alınması gibi konularda 23 adet toplantı yapılmış ve kararlar fiilen katılan üyelerin oybirliği ile alınmıştır.

Dönem içinde yapılan Yönetim Kurulu toplantılarında şirket denetçilerine iletilecek herhangi bir konu gündeme gelmemiştir.

Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Mevzuat ve şirket ana sözleşmesinde, şirket yöneticilerinin genel kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle şirket konusuna giren ticari bir işlem yapamayacakları hükme bağlanmıştır.

Dönem içinde yönetim kurulu ve yöneticiler için şirketle işlem yapma ve rekabet yasağının uygulanmasını gerektiren bir durum meydana gelmemiştir.

Etik Kurallar

2005 yılında Şirket ve çalışanları için “Etik Kurallar” hazırlanmış ve yönetim kurulu tarafından onaylandıktan sonra bilgilendirme politikası çerçevesinde internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmuştur. Söz konusu kurallar faaliyet raporunun son bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketin gereksinimlerine uygun olarak iki adet komite oluşturulmuştur. SPK mevzuatı çerçevesinde faaliyet gösteren ve iki yönetim kurulu üyesinden oluşan denetim komitesi yılda en az dört kez toplanırken, bir yönetim kurulu üyesi, genel müdür ve konularında uzman, şirket yönetim kurulu üyesi olmayan iki kişiden meydana gelen yatırım komitesi şirket üst yönetiminin yatırım yapılması teklifinde bulunduğu şirketlerin yatırıma uygunluğunu görüşmek üzere gerekli olduğu zamanlarda toplanır. Bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri icrada görevli değildirler.

Komiteler yönetim kurulu toplantılarından önce toplanırlar ve aldıkları kararları yönetim kuruluna sunulmak üzere yazılı olarak zapta geçirirler.

Şirketin faaliyet konusunun SPK mevzuatınca sınırlandırılmış olması ve personel sayısı gereği, denetim komitesi ve yatırım komitesi dışında diğer konular için komiteler oluşturulmamıştır. Şirket faaliyetleri üst yönetimin ve yönetim kurulunun gözetimi altında yürütülmektedir.

Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyelerimiz için huzur hakkı dışında başka herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurulca belirlenen tutarda huzur hakkı ödenmektedir.

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

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.

