

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



1 OCAK 2020 – 31 Aralık 2020

İÇİNDEKİLER

1. YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU.....	3
2. GENEL DEĞERLENDİRME	5
3. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
4. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU	9
5. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ	10
6. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI.....	12
7. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI.....	16
8. VARLIK YÖNETİMİ	19
9. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA	19
10. KURUMSAL SATIŞ	19
11. KURUMSAL FİNANSMAN	20
12. ARAŞTIRMA.....	23
13. RİSK YÖNETİMİ	23
14. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU.....	24
15. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ	49
16. BAĞLI ORTAKLIK RAPORU VE İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ.....	54

1. YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ve Bağlı Ortaklıklarının ("Grup") 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 01/02/2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; topluluğun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin topluluğun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Topluluğun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Topluluğun denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Şubat 2021
İstanbul, Türkiye

2. GENEL DEĞERLENDİRME

2020 yılı ekonomik döngünün tüm evrelerinin hızlandırılmış bir şekilde yaşandığı zorlu bir yıl olmuştur. Yılın ilk iki ayındaki kuvvetli büyüme eğilimi, pandeminin ülkemizde etkisini göstermeye başlamasıyla birlikte tersine dönmüş, karantina önlemleri sonucunda Mart-Mayıs döneminde sert ve ani bir ekonomik daralma yaşanmıştır. Haziran-Eylül döneminde ise genişleyici politikaları arkasına alan V-tipi bir toparlanma kendini göstermiştir. Bununla birlikte, genişleyici politikaların ödemeler dengesi, döviz kuru ve enflasyon cephesinde yarattığı olumsuz etkiler göz önünde bulundurularak Ekim ayından itibaren politikalarda sıkılaşmaya dönülmüştür.

Küresel ekonominin %4 daraldığı 2020 yılında, Türkiye ekonomisinin uygulanan genişleyici politikalarla %1,5 büyümesi beklenmektedir. 2021 yılında ise %4 büyüme öngörülmektedir.

Teşvik edilen kredi büyümesinin ithalatı yüksek tutması ve genişleyici para politikasının altın ithalatını teşvik etmesi, turizmdeki gerilemeyle kötüleşen cari dengenin daha da bozulmasına neden olmuştur. Cari açık Ocak-Kasım döneminde 35,2 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Finans hesabında görülen 10,4 milyar ABD doları (Katar'la yapılan swap hariç), net hata noksan hesabında görülen 2,9 milyar ABD doları tutarındaki sermaye çıkışları cari açıktaki bozulma ile birleşince, yılın on bir aylık döneminde ödemeler dengesi kaynaklı 48,5 milyar ABD doları (Katar swapı hariç bırakıldığında) tutarında rezerv kaybı söz konusu olmuştur. Cari açığın 2020 sonunda 39 milyar ABD doları (milli gelirin %5,6'sı) olması beklenmektedir.

Negatif reel faiz politikasının yabancı sermaye çıkışlarını artırması ve finansal baskılamının döviz talebini yüksek tutması sebebiyle 2020 yılında Türk lirası ABD dolarına karşı %25 değer kaybetmiştir. Güçlü mal talebi ve artan kurun sonucu olarak yıllık tüketici enflasyonu Aralık ayında %14,6'ya yükselmiştir.

Mevcut koşullarda kur riski almak istemeyen ve bu riski de azaltmaya çalışan özel sektör, dış borçlarını ve döviz açığını kapatmaya devam etmiştir. 2018 Mart ayından 2020 Kasım ayına kadar finans dışı özel sektörün döviz açığının 66 milyar ABD doları tutarında gerilediği görülmektedir. Buna rağmen kamunun dış yükümlülüklerindeki artış ve kurdaki yükselişin etkisiyle dış borcumuzun (431 milyar ABD doları) milli gelire oranı %59'a yükselmiştir.

Ocak ayında %12 olan ve Mayıs-Ağustos döneminde %8,25'e indirilen politika faizi, genişleyici politikaların olumsuz etkileri sonrasında yeni ekonomi yönetimi tarafından Eylül ayında başlatılan sıkılaşma ile %17'ye yükseltilmiştir. Aktif rasyosu ve zorunlu karşılık teşvikleri gibi kredi büyümesini desteklemeyi amaçlayan uygulamalara son verilmiştir. Bankaların yurt dışı swap limitlerinin esnetilmesi ve kambiyo vergilerinin düşürülmesi gibi piyasa tarafından olumlu karşılanan adımlar atılmıştır.

2021 yılında sıkı para politikasının sürdürülmesi beklenmekte olup, yılın ilk yarısında mevcut politika faizinin korunması, ikinci yarısında ise kademeli indirimlerle %13 seviyesine gerilemesi öngörülmektedir. Bunun yanında, yeni ekonomi yönetimince atılan adımlar, 2021 yılının ödemeler dengesinin iyileşeceği ve kurdaki yükselişin yavaşlayacağı bir yıl olacağına yönelik görüşümüzü desteklemektedir.

Ekim-Kasım aylarında finans hesabı ve net hata noksan kalemlerinde görülen toplam 8 milyar ABD doları tutarındaki sermaye girişi ödemeler dengesinde iyileşmeye işaret etmektedir. Turizmin dipten dönüşü ve ithalatın baskılanması ile 2021 yılında cari açığın 20 milyar ABD dolarına (milli gelirin %2,7'si) gerilemesi, ortodoks politikalara dönüşün finansman girişlerini güçlendirmesi öngörülmektedir.

Sıkı ve sade para politikasına geçiş, kurdaki yukarı yönlü riskleri sınırlamakta olup, Türk lirasının 2021 yılında reel olarak değer kazanmaya devam edebileceği düşünülmektedir.

Sıkı para politikasına rağmen 2021 yılının enflasyonla mücadele açısından zor geçmesi beklenmektedir. Uluslararası emtia fiyatlarındaki yükseliş ve ülkemizde yaşanan kuraklığın gıda fiyatlarını yukarı çekmesi 2021 yılının ilk aylarında enflasyonun %15'i geçebileceğine işaret etmekle birlikte, 2021 sonu için enflasyon öngörümüz %10,7 seviyesindedir.

3. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Senar Akkuş	Başkan
Işıl Dadaylı	Başkan Vekili
Ertuğrul Bozgedik	Üye
Hilmi Selçuk Çepni	Üye
Volkan Kublay	Üye
Tuba Tepret	Üye
Hasan Emre Aydın	Üye (Bağımsız)
Prof.Dr. Ali Hakan Kara	Üye (Bağımsız)
İzzet Selim Yenel	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2021 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Sn. Ertuğrul Bozgedik 29.06.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan Sn. Mete Uğurlu'nun yerine yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aynı tarihte Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Prof.Dr. Ali Hakan Kara	- Başkan
Hasan Emre Aydın	- Üye
İzzet Selim Yenel	- Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

İzzet Selim Yenel	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye
Kenan Ayvaci	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Emre Aydın	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye

Yürütme Kurulu

Rıza İhsan Kutlusoy	- Genel Müdür
Murat Kural	- Genel Müdür Yardımcısı
Özgür İlke Yerlikaya	- Genel Müdür Yardımcısı
Ömer Hakan Yamaçoğuz	- Genel Müdür Yardımcısı
Kenan Ayvaci	- Genel Müdür Yardımcısı

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL

Paylara İlişkin Bilgi

Ortaklık Yapısı (31 Aralık 2020 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.*	65,74
Diğer	34,26
Toplam	100,0

* Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ortaklık yapısına www.isbank.com.tr internet sitesinden erişilebilir.

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Grubu	Nama / Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü	Borsada İşlem Görüp Görmediği
A	Nama	150.000*	0,04	Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.	Borsada işlem görmüyor.
B	Hamiline	354.850.000	99,96	Yoktur.	103.730.822** adet pay borsada işlem görmektedir (Fiili dolaşım oranı %29,22).
	Toplam	355.000.000	100,00		

*Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.

**Merkezi Kayıt Kuruluşu verisidir.

Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları

İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	İlk İşlem Görmeye Başladığı Tarih	Cari Dönemde İşlem Gördüğü Pazar ve Endeksler
Pay	18.05.2007	Pay Piyasası / Yıldız Pazar BIST Mali/BIST Yıldız/BIST Temettü/BIST Temettü 25/BIST 100/BIST 100-30/BIST TÜM/BIST Aracı Kurum
Borçlanma Araçları*	16.04.2012	Borçlanma Araçları Piyasası / Kesin Alım Satım Pazarı-(Nitelikli Yatırımcılar Arasında)
Yatırım Kuruluşu Varantları*	01.11.2010	Pay Piyasası / Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı

*Belirtilen tarihler ilk ihraç tarihleridir. Kurumumuz tarafından gerek yatırım kuruluşu varantları gerekse yapılandırılmış olanlar dahil borçlanma araçları, farklı vade ve koşullarda ihraç edilmektedir. 31.12.2020 itibarıyla İş Yatırım'ın dolaşımında olan borçlanma aracı bulunmamaktadır.

4. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	8.557.210	6.269.632
Duran Varlıklar	218.234	447.474
Toplam Varlıklar	8.775.444	6.717.106
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.479.656	5.233.251
Uzun Vadeli Yükümlülükler	111.373	90.720
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	275.157	286.142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.909.258	1.106.993
Toplam Kaynaklar	8.775.444	6.717.106
Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Satış Gelirleri, Net	789.783	368.310
Esas Faal. Faiz ve Vad. İşlem Geliri, Net	232.793	314.634
Hizmet Gelirleri, Net	743.600	300.487
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, Net	103.292	54.398
Brüt Kar	1.869.468	1.037.829
Faaliyet Giderleri	(527.278)	(422.443)
Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler), Net	(73.123)	(14.870)
Faaliyet Karı	1.269.067	600.516
Özkaynak Yön.Değ.Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	(9.086)	(4.869)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net	(13.969)	(64.250)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.246.012	531.397
Vergi Gideri	(268.707)	(110.422)
Dönem Karı/Zararı	977.305	420.975
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35.331	38.101
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	941.974	382.874
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	2,6534	1,0785

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.isyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Bazı Finansal Oranlar (Konsolide)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,32	1,20
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak	3,01	3,82
Özkaynak Karlılığı (%)*	67,5	41,2

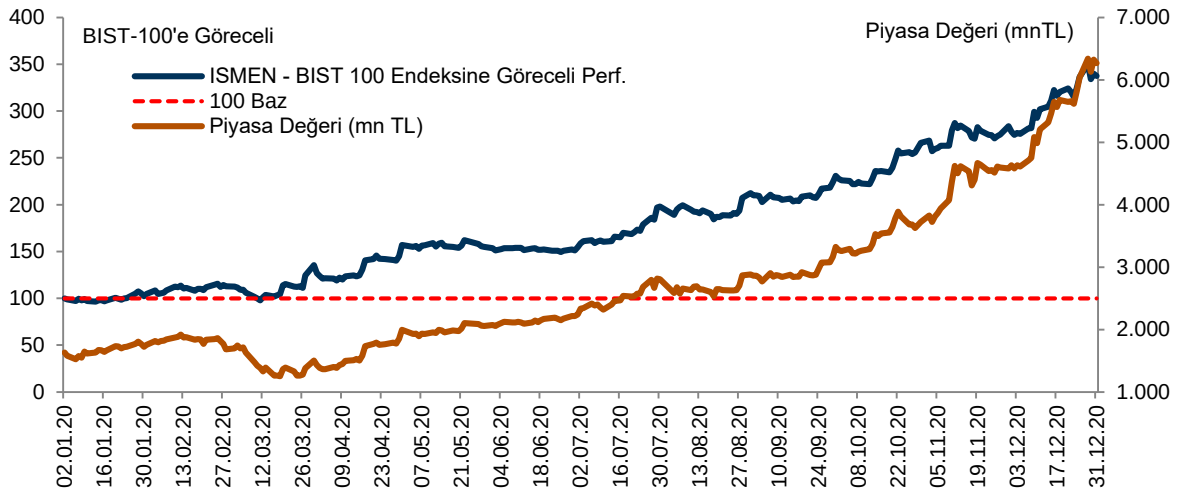
*Son 5 çeyrek özkaynak ortalamasına göre hesaplanmıştır.

5. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

2020 yılında pandemi etkisine rağmen Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri etkin olarak gerçekleştirilmeye devam edilmiştir.

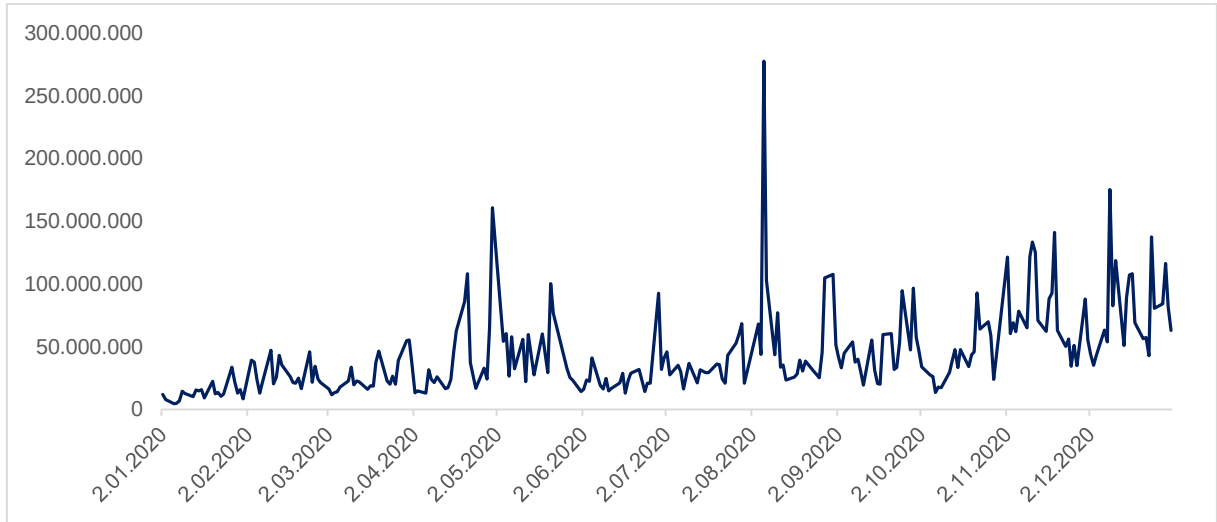
Dönem içinde yerli/yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılarla video/tele-konferans şeklinde bir çok toplantı yapılmıştır.

Borsa İstanbul tarafından 1 Ocak 2020 itibarıyla BIST 100 endeksi ve 1 Şubat 2020 itibarıyla de BIST Temettü 25 endeksine dahil edilen ISMEN payları, 2020 yılını 17,66 TL fiyat ve 6,3 milyar TL piyasa değeri ile tamamlarken, 2019 sonuna göre %338,2 getiri ile BIST-100 endeksinin %235,6 üzerinde performans sergilemiştir.



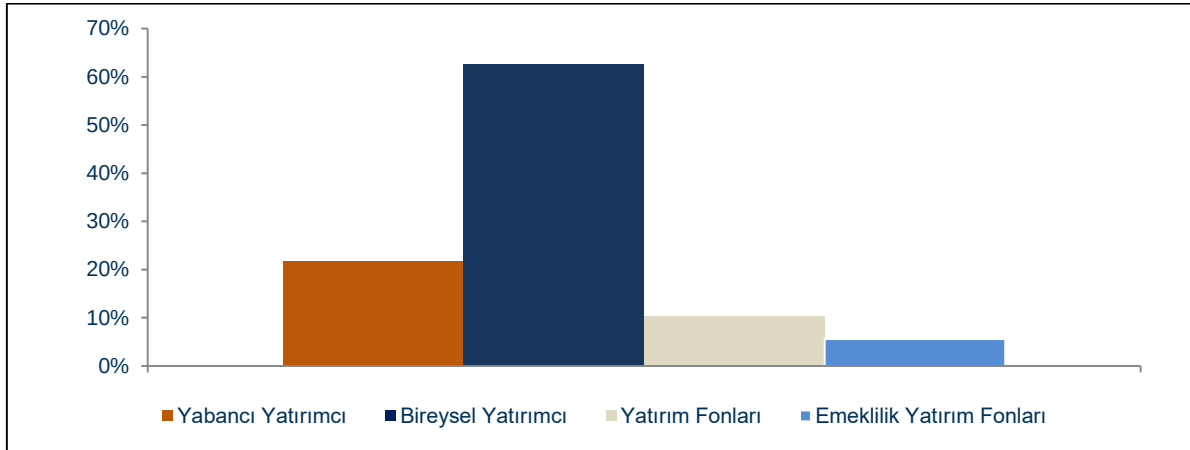
ISMEN Fiyat Performansı - 2020

ISMEN'in günlük ortalama işlem hacmi 2020 yılında 43,7 milyon TL'ye yükselmiştir (2019:1,9 milyon TL).



ISMEN Günlük İşlem Hacmi (TL) - 2020

Yıl sonu itibariyle sermayenin %29,2'sini oluşturan fiili dolaşımdaki paylarımızın %21,7'si yabancı yatırımcılara, %10,2'si yatırım fonlarına, %5,6'sı emeklilik yatırım fonlarına ve %62,5'i bireysel yatırımcılara aittir.



ISMEN Fiili Dolaşım Pay Sahipliği Dağılımı - 31 Aralık 2020

Temettü politikamız doğrultusunda istikrarlı bir şekilde temettü dağıtımına 2020 yılında da devam edilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım tablosuna göre dağıtılabilir net dönem karının %38,5'ine karşılık gelen 140 milyon TL temettü, Mart ayında pay sahiplerine dağıtılmıştır.

Şirketimiz dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 25 Eylül 2020 tarihinde Şirketimizin uzun vadeli ulusal kredi notu AA+'dan AAA'ya revize edilirken, kısa vadeli ulusal kredi notu A1+ olarak belirlenmiştir. Görünüm her iki vade için de stabildir.

Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirilmiş ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanılmaya devam edilmiştir.

Haziran 2016'da İOS ve Android cihazlara uygun olarak "İSMEN Cebinizde" sloganıyla hayata geçirdiğimiz "İş Yatırım IR" (Yatırımcı İlişkileri) uygulamamız cari dönemde 70.000'nin üstünde kullanıcı sayısına ulaşmıştır.



İSMEN Temel Konsolide Finansal Göstergeler

Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Unvanı	İştirak Sermayesi	Pay Oranı (%)*	Nominal Pay Tutarı
Maxis Investments Ltd.	6.500.000 GBP	100,00	6.500.000 GBP
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000.000 TL	100,00	5.000.000 TL
Efes Varlık Yönetim A.Ş.**	70.000.000 TL	85,14	59.600.000 TL
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	65.000.000 TL	70,00	45.500.000 TL
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74.652.480 TL	29,00	21.654.298 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,90	46.454.101 TL

*Sahip olunan doğrudan paylar.

**Yönetim Kurulumuzun 02.04.2020 tarihli kararı uyarınca bağlı ortaklığımız Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin 40.000.000.-TL olan sermayesinin 70.000.000.-TL'ye çıkarılması amacıyla yapılan 30.000.000.-TL tutarındaki bedelli sermaye artırımının tamamı Şirketimiz tarafından karşılanarak bağlı ortaklığımız sermayesindeki payımız %74,00'dan %85,14'e yükselmiştir.

6. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

Yılın ilk çeyreğinde etkisini artıran pandemi küresel risk iştahında bozulmaya neden olurken gerek ulusal gerekse uluslararası piyasaları olumsuz şekilde etkilemiş, Ocak sonunda 1.191 seviyesindeki BIST 100 endeksi Şubat ayını 1.059 seviyesinde kapatmıştır. Bu dönemde, FED ve diğer merkez bankalarının likidite artırıcı adımları piyasaların

sakinleşmesi için yeterli olmazken, TCMB'nin faiz indirimlerine devam ederek haftalık repo faiz oranını %9,75'e çekmesi de iç piyasada risk iştahını yükseltmek için yeterli olmamış ve BIST 100 endeksi küresel pay piyasaları satışlarından ayrışamamıştır. Merkez bankalarının genişleyici para politikalarını eş anlı olarak uyguladığı bu dönemde 819 seviyesini gören BIST 100 endeksi, Mart ayını 896 seviyesinde kapatmıştır.

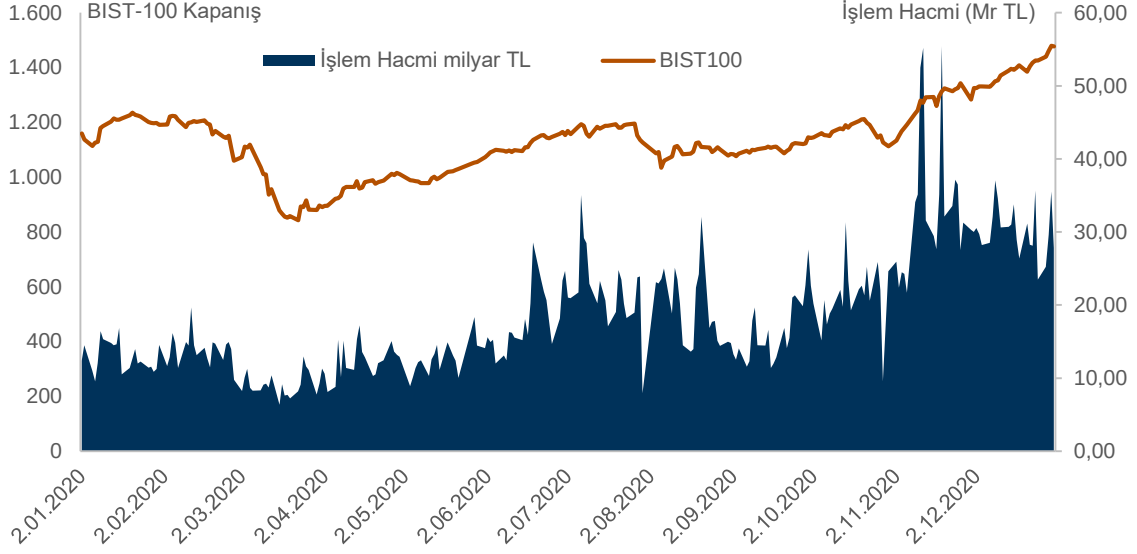
İkinci çeyrekle birlikte gelişmiş ülke merkez bankalarının ve hükümetlerin ekonomileri destekleyici para ve maliye politikası adımları, sermaye piyasalarının toparlanması için ana motivasyon kaynağı olmuş, özellikle beklenenden daha iyi gelen ABD ekonomik verileri "V" şeklinde bir toparlanmayı fiyatlayan piyasalarda risk iştahını daha da artırmıştır. Haziran ayını 1.165 seviyesinden kapatan BIST 100 endeksinin aylık kazancı %10,4 olurken, genişleyici politikalar ile düşük faiz ortamında yatırımcıların getiri arayışları, Pay Piyasası'ndaki olumlu havanın bir diğer önemli motivasyonu olmuştur.

Üçüncü çeyreğe 1.153 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, döviz kurları ve faiz oranlarındaki artış nedeniyle yaşanan satışlar çerçevesinde dönem içinde 985 seviyelerine kadar gerilese de, özellikle Eylül ayının son haftasında TCMB'nin beklentilerin aksine politika faizini artırmasıyla birlikte bankacılık payları önderliğinde toparlanmış ve üçüncü çeyreği 1.145 seviyesinde tamamlamıştır.

Ekim ayında TCMB'nin beklentilerin aksine politika faizindeki artışa devam etmemesi, TL'de ve Pay Piyasası'nda tekrar sert satışlara yol açmış ve bunun sonucunda BIST 100 endeksi Ekim ayını 1.112 seviyesinde tamamlamıştır. Kasım ayında ise yeni ekonomi yönetiminin piyasa dostu adımlara ve enflasyonla mücadeleye devam edileceğine dair güçlü mesajlarını paylaşmasıyla BIST 100 endeksi tekrar yükselişe geçmiş, ekonomideki bu gelişmeler dolar/TL kurunun göreceli olarak denge bulmasını sağlarken Pay Piyasası'na olan risk iştahı da artmaya başlamıştır. Para Politikası Kurulu tarafından piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarında yapılan sadeleşme ile politika faizinin %17'ye yükseltilmesiyle TL varlıklara aylık bazda son yılların en yüksek para girişleri yaşanmış ve BIST 100 endeksi, yüksek risk iştahı ile aşı haberlerinin artmasıyla başlayan pozitif fiyatlamasını sürdürmüştür.

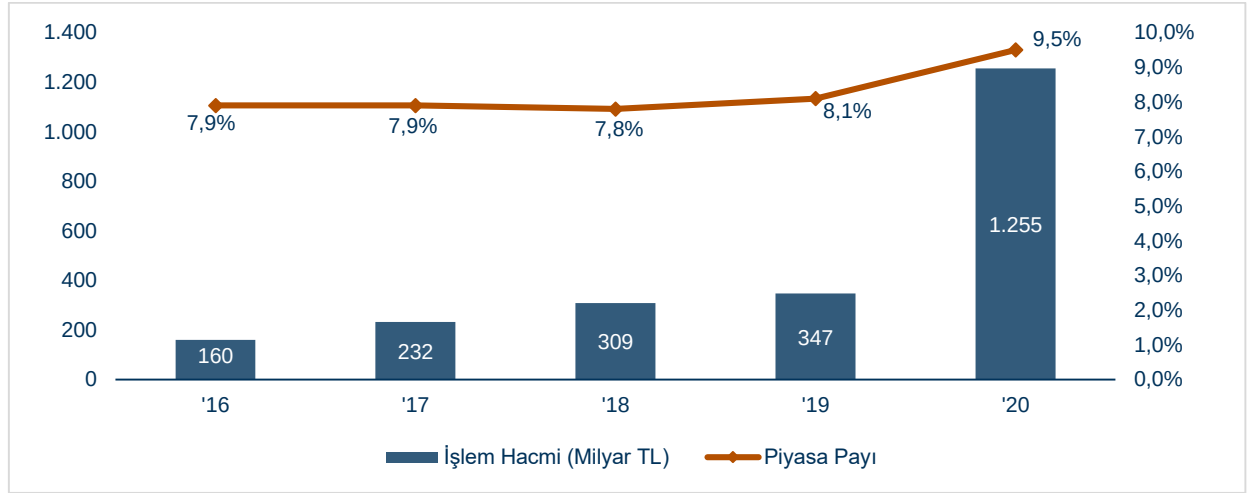
Uzun süredir endeksin gerisinde kalmış olan banka payları, özellikle TL'de istikrarın artmasına yönelik alınan kararların etkisiyle yılın son iki ayında Pay Piyasası'nın yükselişine en önemli katkısı sağlamıştır. Yılın son çeyreğindeki bahse konu olumlu gelişmeler sonucunda BIST 100 endeksi 2020 yılını 1.476 seviyesinden kapatmıştır. 2020 yılında Pay Piyasası'nın temel göstergesi olan BIST 100 endeksi TL bazında yatırımcılara %29 getiri sağlamıştır.

2021 yılında pandemiye karşı alınan önlemler, hayatın ne kadar normale dönebileceği, genişleyeci politikaların devamlılığı, gelişmekte olan piyasalara fon akımlarının seyri, yurt içi enflasyon verileri ve sıkı para politikası önümüzdeki dönemde yakından takip edilen konular olacaktır.



BIST 100 Endeksi 2020 Performansı

İş Yatırım 2020 yılında 1.254,9 milyar TL işlem hacmi ve %9,52 pazar payı ile Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacminde ikinci sırada yer almıştır.



İş Yatırım Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Ödünç Pay Piyasası'nda ise İş Yatırım 7,3 milyar TL işlem hacmi ve %17,21 pazar payı ile işlem hacminde ilk sırada yer almıştır.

Borçlanma Araçları Piyasası

2020 yılında ekonomiler pandemi tedbirleri neticesinde durgunluk yaşarken, hazine yönetimleri iç ve dış borç ödemelerini gerçekleştirebilmek için borçlanmaya devam etmiştir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, açıkladığı iç borç stratejisi doğrultusunda 2020 yılında toplam 288 milyar TL tutarındaki iç borcun 207 milyar TL'sini piyasadan ihale yoluyla, 11 milyar TL'sini kira sertifikası ihaleleri yoluyla, 31 milyar TL'sini ise kamuya satışlar yoluyla

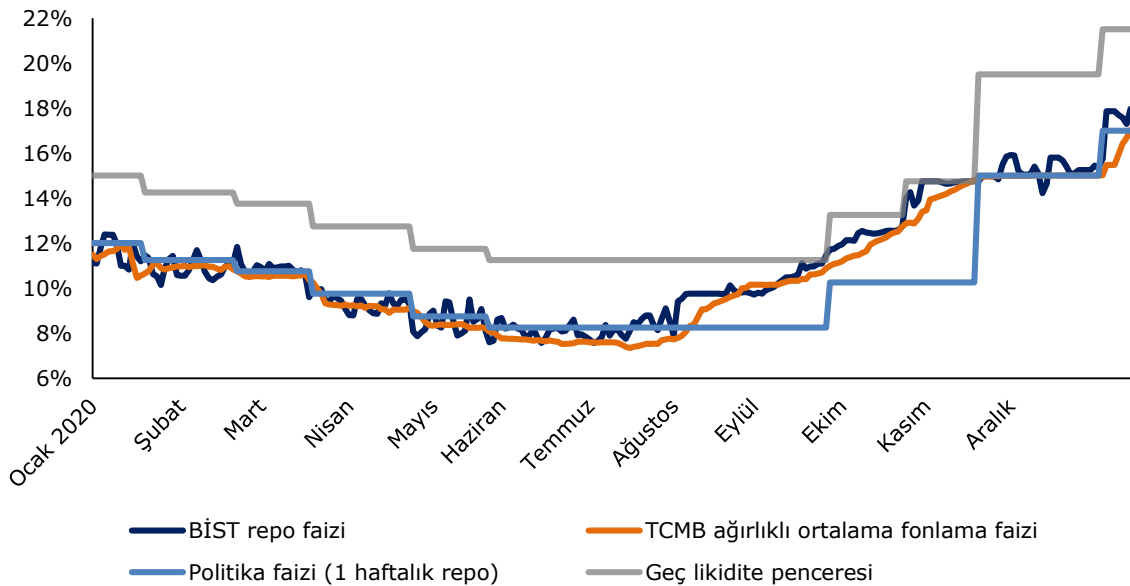
borçlanmayı hedeflemiştir. Yıl sonu itibariyle Hazine piyasadan ihale ve kamuya satışlar yoluyla 234 milyar TL ve TL kira sertifikası ihraçlarıyla da 37 milyar TL olmak üzere toplamda 274 milyar TL tutarında borçlanma gerçekleştirmiştir. Hazine'nin TL borçlanmasının yaklaşık %16'sını TÜFE'ye endeksli tahvil, %14'ünü TLREF'e endeksli tahvil, %13'ünü değişken faizli tahvil, %25'ini sabit kuponlu tahvil, %18'ini kuponsuz tahvil ve %14'ünü ise kira sertifikaları oluşturmuştur. Hazine böylece yıl boyunca borçlanma kompozisyonunda sabit faizli enstrümanlara daha fazla ağırlık vermiştir. Bunların yanı sıra, Hazine 2020 yılında yurt içinde döviz cinsi ve altın tahvil ihraçlarına da devam etmiştir.

Merkez Bankası ise yılın başında gerileme eğilimindeki enflasyon rakamlarının ışığında ilk 5 ayda 300 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmiş, ancak Mart ayında etkisini artıran pandemi ve Nisan ayında alınan kapanma önlemlerinin etkisiyle Türk lirasındaki değer kaybı ve enflasyon beklentilerindeki bozulma sonrasında parasal sıkılaşma adımlarına başlayarak, Ağustos ayında %8,25 olan politika faizini, Aralık itibariyle %17 seviyesine yükseltmiştir.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda gösterge tahvil Ocak başında %11,7, 10 yıllık tahvil ise %12,21 bileşik faiz seviyesindeyken, faiz artırımları ve pandemi belirsizliğinin devam etmesi nedeniyle yıl sonu itibariyle gösterge ve 10 yıllık tahviller sırasıyla %14,96 ve %12,9 bileşik faiz seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Yılın sonuna doğru artan sıkı parasal duruş ve yeni ekonomi yönetiminin mesajları neticesinde USD/TL kuru yılı 7.43, EUR/TL kuru ise 9,10 seviyesinde şekillenmiştir.

İş Yatırım 2020 yılında Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda 10,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,9 pazar payı ile aracı kurumlar arasında beşinci sırada yer almıştır.

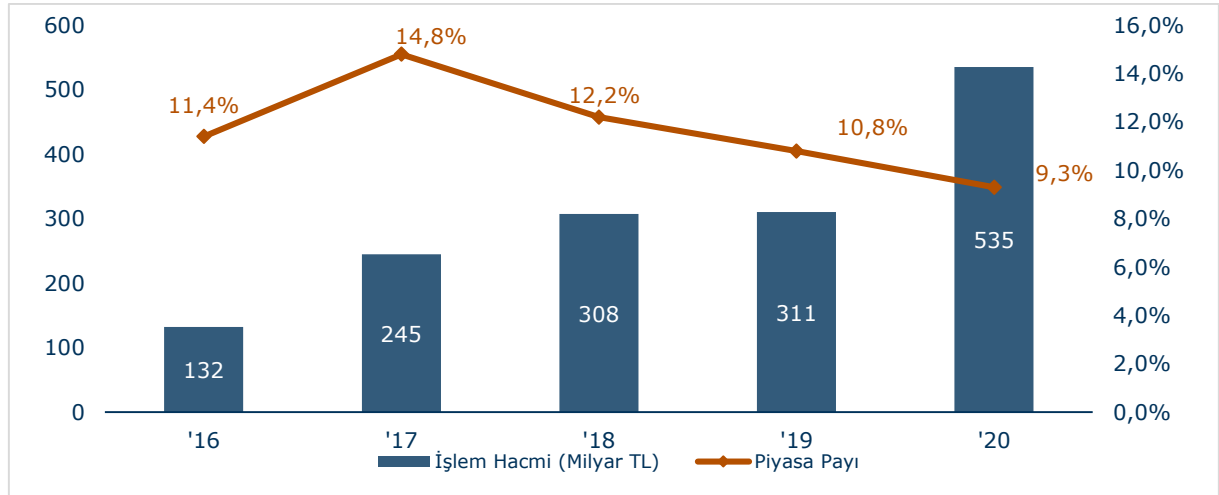


TCMB Fonlama Faizleri

Türev Piyasalar

2020 yılı Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem hacmi rekorlarının kırıldığı bir yıl olmuştur. Pay vadeli işlem sözleşmeleri en çok ilgi gören sözleşme türü olurken VİOP toplam işlem hacmi yıllık %99,8 artışla 5.737 milyar TL'ye yükselmiştir. Pay vadeli sözleşmeleri ise 1.552 milyar TL işlem hacmi ile yıllık %361 artış göstermiştir.

İş Yatırım 2020 yılında da BIST 30 endeks opsiyonları ile pay ve altın vadeli sözleşmelerinde piyasa yapıcılığına devam ederken, VİOP'ta toplam 535,3 milyar TL işlem hacmi ve %9,3 pay ile işlem hacmi bakımından ikinci sırada yer almıştır.



İş Yatırım VİOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Varant Piyasası'ndaki onuncu yılı geride bıraktığımız 2020 yılında piyasadaki öncü ve lider konumumuzu pekiştirecek adımlar atılmıştır; 4 farklı dayanak varlık grubunda, 28 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılık faaliyetlerine devam eden İş Varant, 2020 yılını %91 pazar payı ile lider olarak tamamlamıştır.

İş Yatırım, son on yıldır "İş Varant" markasıyla Türkiye'de Varant Piyasası'nın oluşması ve derinlik kazanması için büyük emek harcamaktadır. İşvarant.com, Varant Akademi ve Varant Destek Hattı'ndan yatırımcılara sağlanan içerikle şeffaf, ulaşılabilir ve kolay anlaşılabilir bir piyasa oluşturulması sağlanmıştır. 10 yılın ardından Varant Piyasası, her gün ortalama 416 milyon adet işlemin gerçekleştiği, Türkiye'nin en likit türev piyasalarından biri haline gelmiştir.

7. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

2020 yılında pandemi nedeniyle küresel ekonomi neredeyse durma noktasına gelmiştir. ABD pay piyasaları daha önce benzeri görülmemiş hızla satışlar görmüş, 23 işlem gününde yaklaşık %36 satış gören S&P 500 endeksinin bu düşüş ivmesi, 1987 ve 2008 panik satışlarından çok daha büyük seviyede gerçekleşmiştir. Yılın ikinci yarısında, merkez bankaları ile hükümetlerin genişleyici politikalarla ekonomileri desteklemeleri, aşı çalışmalarının son çeyrekte sonuçlanmaya başlaması ve bazı aşılardan önce İngiltere, ardından ABD ve Avrupa Birliği'nden acil kullanım onayı alması ile piyasalar moral

bulmuştur. Özellikle son çeyrekte ABD seçimleri dikkatle takip edilmiş, Başkan değişimi piyasaların uzun süredir beklediği geniş kapsamlı mali genişleme paketi için beklentileri artırmıştır.

2021 yılında aşı konusundaki gelişmelerle birlikte yeni ABD yönetimi sonrası Çin - ABD ilişkilerinin seyri dikkatle takip edilecektir.

Uluslararası Pay Piyasaları

Yılın ilk çeyreğinde dünya borsalarında sert satışlar görülmüş ve ABD endeksleri 1987 yılından bu yana en kötü performanslarını gerçekleştirmiştir. Merkez bankaları ve destek paketleri ile sağlanan toparlanma sonrasında yılın ilk yarısında Nasdaq endeksi %12'yi aşan bir artışla kapanırken, S&P 500 ve Dow Jones endeksleri ise sırasıyla yaklaşık %4 ve %9,5 seviyelerinde düşüşle kapanmıştır. Yılın ikinci yarısı ise aşı çalışmalarındaki olumlu gelişmeler ile ABD seçim süreci ve yönetim değişikliği sonucu daha geniş mali yardım paketi beklentileri, endekslerdeki önemli yükselişlerin başlıca nedenleri olmuştur.

S&P 500 endeksi yılın ikinci yarısında %20 üzeri primle 2020 yılını %16,3 yükselişle 3.756 seviyesinde tamamlamıştır. Dow Jones endeksinde yılın ikinci yarısında toparlanma %18,5 seviyesinde gerçekleşmiş ve 2020 yılını %7,25 yükselişle 30.606 seviyesinde kapatmıştır. Nasdaq bileşik endeksi ise yılın ilk yarısında olduğu gibi yılın ikinci yarısında da artış göstererek, yılı %43,6 artışla 12.888 seviyesinde bitirmiştir.

Avrupa tarafında 2020 yılında; Almanya DAX %3,6 artışla yükselen tek endeks olmuştur. IBEX 35 %15,5, FTSEMIB %5,4, Euro Stoxx 50 %5,1, İngiltere FTSE 100 %14,3 ve Fransa CAC 40 %7,1 değer kaybetmiştir.

Uluslararası Vadeli İşlemler (Futures & LME)

Nisan ayında WTI petrol kontratlarında fiziki teslimat probleminin etkisiyle sert satışlar izlenmiştir. Yakın vade petrol kontratının -40\$ seviyesine kadar gerilemesiyle tarihte ilk kez negatif fiyatlama görülmüştür. Mayıs ve Haziran aylarında ise diğer emtiayla birlikte petrol fiyatlarında önemli bir toparlanma yaşanmıştır. Üçüncü çeyrekte 38-44\$ bandında yatay bir seyir izlenirken hacmin önceki çeyreklere oranla azalması dikkat çekmiştir. Yılın son çeyreğinde gelen aşı haberleri, araç kullanımının yeniden normale döneceği beklentisi oluşturarak, WTI petrolün 50\$ seviyesine yaklaşmasını sağlamıştır.

Normalleşme eğiliminin artmasıyla endüstriyel emtiada da dipten dönüş hareketi yılın ikinci ve üçüncü çeyreği boyunca devam etmiştir. LME bakır fiyatlarında yılın ilk çeyreğinde 4.500\$'dan düşük seviyeler görüldükten sonra izlenen toparlanma ile üçüncü çeyrekte, son iki yılın en yükseği olan 6.877,50\$ seviyesi görülmüştür. Son çeyrekte ise ABD'de yönetim değişikliği nedeniyle temiz enerji ve altyapı yatırımlarına daha fazla ağırlık verileceği beklentisiyle, endüstriyel metallerde yükseliş devam etmiş, LME Bakır yıllık bazda %25 değerlendirilerek yılı 7.766\$ seviyesinde sonlandırmıştır.

Pandemi endişesinin etkili olduğu yılın ilk aylarında diğer finansal enstrümanlar gibi panik satışları izlenen altın kontratlarında yılın ikinci çeyreğinde izlenen yükseliş, altın fiyatlarını 2011 yılında görülen seviyelere taşımıştır. Üçüncü çeyreğin ortalarından itibaren, değerli metal gücünü kaybederek Eylül ayını 1.886\$ seviyesinde tamamlamış, son çeyrekte ise altın, yön bulmakta zorlanmasına karşın 2020 yılını %25 primle 1.898 seviyesinde sonlandırmıştır.

Eurotahvil

Türk eurotahvilleri 2020 yılını, başta pandeminin olumsuz etkileri olmak üzere, TL'de yaşanan zayıflık ve ardından ekonomi yönetiminde yaşanan değişiklik ile artan ilgi ve jeopolitik gelişmeler gibi etkenlerle yüksek oynaklık göstererek geçirmiştir. Yılın başında ülke risk priminin bulunduğu seviyeler ile şirketler yeni ihraçlar gerçekleştirirken, pandeminin yarattığı tedirginlik risk primlerinde hızlı yükselişlere neden olmuştur. BDDK'nın aktif rasyosunda yaptığı değişiklik yurt içi aktiviteyi güçlü kılarak eurotahvillerde alım yaratsa da, döviz kurunda yaşanan yükseliş sonrası yaz dönemi itibariyle hem yurt içi hem yurt dışı talebi oldukça zayıflamıştır. Yeni ekonomi yönetiminin faiz artışları ve normalleşme beklentileri güçlü yabancı ilgisini beraberinde getirerek getirilerin daralmasında ve yeni ihraçların gerçekleşmesinde etkili olmuştur. On yıl vadeli ve uzun vadeli kıymetlerde getiriler yıl sonu itibariyle sırasıyla %5,30 ve %6,05 olurken, beş yıllık ülke risk primi de 300 baz puan seviyesinde kapanış yaparak pandemi dönemindeki en düşük seviyesini görmüştür.

2020 yılına %1,90 getiri seviyesinde başlayan ABD on yıllık hazine tahvilleri, pandeminin yayılması ve ekonomik kapanma ile oluşan olumsuz ortamda güçlü performans göstermiştir. FED'in ekonomik daralmanın önüne geçmek için faizlerde hızlı indirimde gitmesi ve tahvillere olan güvenli liman talebi, on yıl vadede getirileri 0,50% seviyesine kadar çekmiştir. ABD seçimleri sonrası güçlü mali paket beklentisi ise getirilerin genişlemesinde etkili olurken, yıl sonu itibariyle on yıllık hazine tahvilleri %0,91 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Avrupa'da virüsün ilk etkisinin oldukça sert hissedilmesine karşın yönetimlerin destekleyici politikaları, bir çok ülkede olduğu gibi ekonomik verilerdeki büyük düşüşlerin önüne geçemese de, hasarın hafifletilmesinde etkili olmuştur. Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alım programı ile Almanya ve Fransa'nın öncülük ettiği destek paketi risk varlıklarına tekrar giriş yaratırken, yıl sonu itibariyle vaka sayılarının tekrar yükselmesiyle başlayan kapanmalar, Avrupa kıymetlerinde yükselişi sınırlamıştır. Almanya'da on yıllık hazine tahvili getirisi -%0,90 seviyesine kadar daralma gösterirken, yılı -%0,60 seviyesinde sonlanmıştır.

Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

Pandemiyle birlikte güvenli yatırım araçlarına eğilim artarken yenilenebilir enerji ihtiyacının küresel anlamda daha fazla konuşulması, önemli bir ham madde olan gümüşe olan talebi de artırmıştır. Yılın son çeyreğinde Brexit anlaşmasının sıkıntılı süreci GBP/USD paritesinde sert hareketlerin yaşanmasına neden olurken aşı çalışmalarının sonuca ulaşması ve alınan onaylarla birlikte aşılama sürecinin başlaması güvenli limanlardaki hareketliliğin devam etmesine neden olmuştur. Yatırımcıların güvenli limanlara olan talebi ile birlikte Brexit sürecinin de etkisiyle EUR/USD, XAU/USD, XAG/USD ve GBP/USD yatırımcılar tarafından 2020 yılında kaldıraçlı işlemler kapsamında en çok tercih edilen ürünler olmuştur.

8. VARLIK YÖNETİMİ

Türkiye’de 2020 sonu itibariyle yatırım fonları büyüklüğü yıllık %14,3 artışla 139.9 milyar TL’ye, emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %33,9 artışla 170.5 milyar TL’ye ulaşmıştır.

Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %14,6 artışla 62.3 milyar TL’ye yükselmiştir. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %1,4 azalışla 25.8 milyar TL olurken pazar payı %18,5 olarak gerçekleşmiştir. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %33,4 artışla 29.6 milyar TL’ye yükselerek %17,4 pazar payına ulaşmıştır.

FON TÜRLERİ	YÖNETİLEN VARLIK BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON TL)*		YILLIK DEĞİŞİM
	31.12.2019	31.12.2020	(%)
YATIRIM FONLARI	26.211	25.852	-1,4
EMEKLİLİK FONLARI	22.199	29.630	33,4
DİĞER	5.117	5.872	14,7
TOPLAM	53.527	61.354	14,6

*Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen varlık büyüklüğü

9. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA

Şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına dijital platformlarda devam edilmiştir.

Yeni yatırımcı kazanımı kadar mevcut yatırımcılarımızla olan birlikteliğimizin de daha uzun ömürlü olması amacıyla yatırımcılarla elektronik ortamda memnuniyet anketleri paylaşılmıştır. Mayıs ayında ilki gerçekleştirilen anket sonuçları detaylı bir şekilde değerlendirilerek geri bildirimlere uygun geliştirme faaliyetlerine öncelik verilmiştir.

2013 yılından itibaren başarıyla yürüttüğümüz TradeMaster Kampüs projesine 2019 yılında 3 üniversite dahil edilerek üniversite sayısı 25’e çıkarılmıştır. Hazır durumda olup açılması planlanan üç laboratuvar bulunmaktadır. Mart ayında İstanbul Üniversitesi öğrencilerine piyasalardaki olağanüstü gelişmeler hakkında bilgi sunulan bir seminer verilmiştir.

Dijital kanallarımız 2020 yılında daha etkin kullanılırken 2019 sonunda 20.000 olan youtube abone sayımız 2020 sonunda 90.000’i aşmış durumdadır.

10. KURUMSAL SATIŞ

Yurt içi Kurumsal Satış

Portföy yönetim şirketlerine, kolektif yatırım kuruluşlarına, sigorta ve reasürans şirketlerine, bireysel emeklilik şirketlerine, emekli sandıklarına, vakıflara ve diğer sermaye piyasası kurumlarına yatırım danışmanlığı hizmeti sunulmaya devam edilmiştir.

Bunun yanında alım-satım aracılık, kredili menkul kıymet alımı, her türlü ödünç menkul kıymet işlemi, halka arzlara ve nitelikli yatırımcıya ihraçlara katılım faaliyetleri ile holdingler ve anonim şirketlerden oluşan kurumsal müşterilere ve Aile Ofisleri'ne yatırım danışmanlığı faaliyetleri de sürdürülmüştür.

İş Yatırım finansman bonosu ihraçları ile birlikte İş Bankası, İş Finansal Kiralama, İş Faktoring, Deva, İş Gayrimenkul, Mercedes ve Migros ihraçları başarılı bir şekilde gerçekleştirilmiştir. İhraçlar öncesinde çevrimiçi toplantılarla kurumsal yatırımcılar bilgilendirilmiştir. Pandemi kapsamında alınan tedbirler doğrultusunda kurumsal müşteriler ve portföy yönetim şirketleriyle çok sayıda çevrimiçi bilgilendirme ve araştırma toplantıları düzenlenmiştir.

Yurt dışı Kurumsal Satış

2019 sonunda %61,1 olan Borsa İstanbul Pay Piyasası yabancı yatırımcı sahiplik oranı 2020 sonu itibarıyla %48,8'e kadar gerilemiştir.

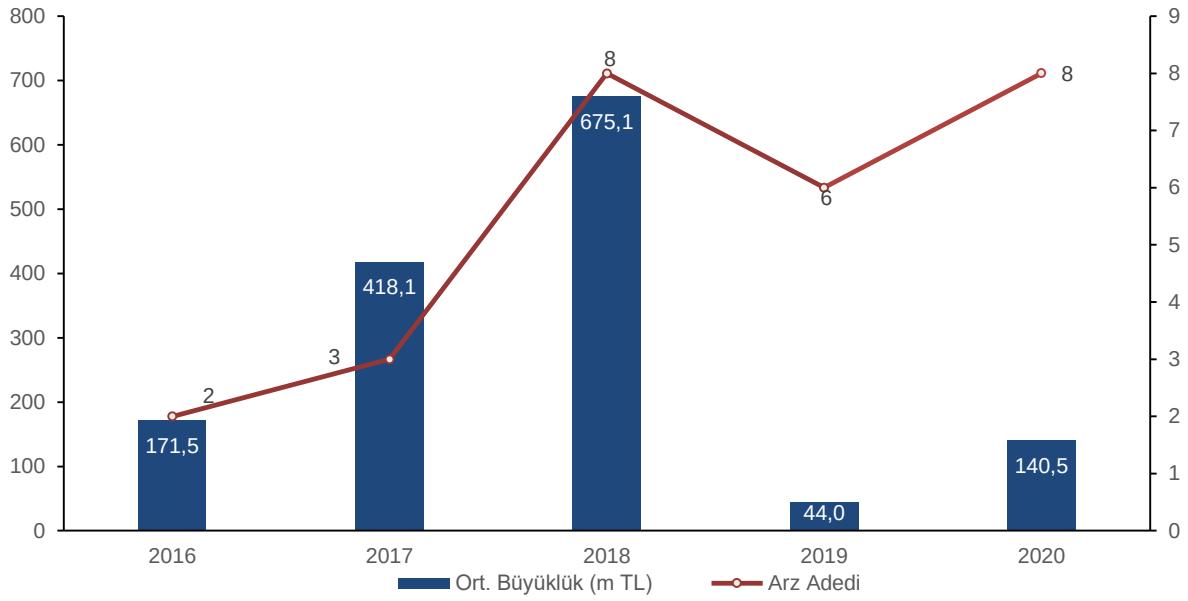
Pay Piyasası'ndaki yabancı yatırımcı ilgisi ve payının düşüş eğilimine rağmen, Şubat ayında bazı şirketler için Londra'da yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapılmış, yılın geri kalanında pandemi nedeniyle iptal olan yatırımcı toplantıları, düzenlenen tele/video-konferanslarla telafi edilmiştir. Bu çerçevede yabancı yatırımcılar ile Türkiye'nin önde gelen bazı şirketleri bir araya getirilmiştir.

VİOP'ta yabancı yatırımcı işlem hacmi 2020 yılında 1.8 trilyon TL'ye ulaşarak toplam işlem hacminin %31'ini oluşturmuştur. Son çeyrek yabancı yatırımcı işlem hacmi bir önceki çeyreğe göre %34 artmış olup, yeni ekonomi yönetimi tarafından uygulanmaya başlanan politikalar sonrasında daha stabil hale gelen TL ile belirsizliğin görece azalması, yabancı yatırımcının yılın son çeyreğinde Türkiye piyasalarında daha fazla işlem yapmasını sağlamıştır.

11.KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

Pandemi gölgesinde geçen 2020 yılının özellikle son döneminde, yoğun bireysel yatırımcı ilgisinin etkisiyle sermaye piyasalarında pay halka arzlarının yeniden gündeme geldiği bir dönem başlamıştır. Piyasada en büyüğü 466 milyon TL (60 milyon ABD doları) tutarında olan toplam 1.12 milyar TL (148 milyon ABD doları) tutarında 8 adet pay halka arzı yapılmıştır. Özellikle yabancı kurumsal yatırımcı ağırlıklı büyük ölçekli halka arzlara olan ilginin sınırlı olması sebebiyle bu dönemde Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen pay halka arzı bulunmamaktadır.

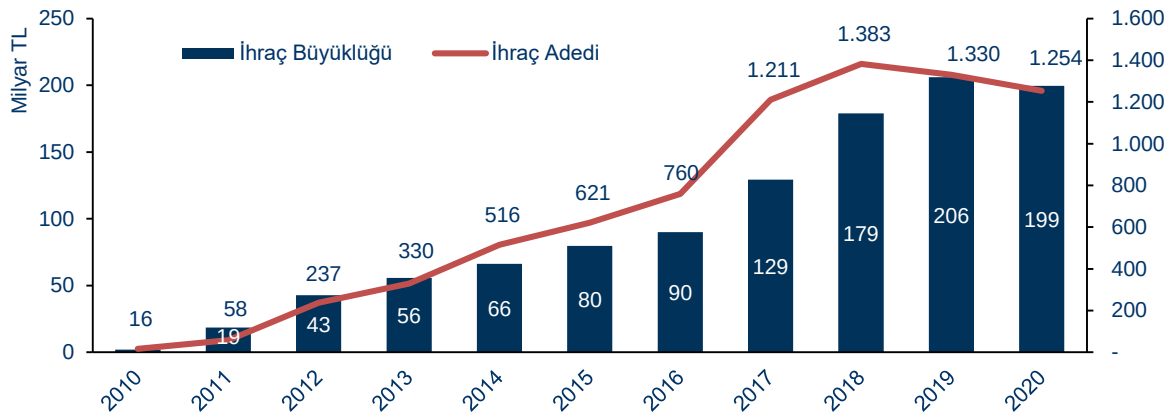


Özelleştirme ve Kamu Şirket Arzları Hariç Türkiye’de Gerçekleşen Halka Arzlar (Milyon TL)

2020 yılında toplam 298 milyon TL büyüklüğünde ayrılma hakkı, toptan alış satış, bedelli sermaye artırımı aracılıkları ile MKK aracılık hizmetleri Şirketimiz tarafından verilen diğer pay piyasası aracılık hizmetleri arasında yer almıştır. Ayrıca, Şişecam’a birleşme sürecine yönelik danışmanlık hizmeti verilmiştir.

Borçlanma Aracı İhraçları

Borçlanma aracı ihraçlarının büyüklüğü 2020 yılında bir önceki yıla göre %3,2 azalışla 1.254 adet ihraç için toplam 199.5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



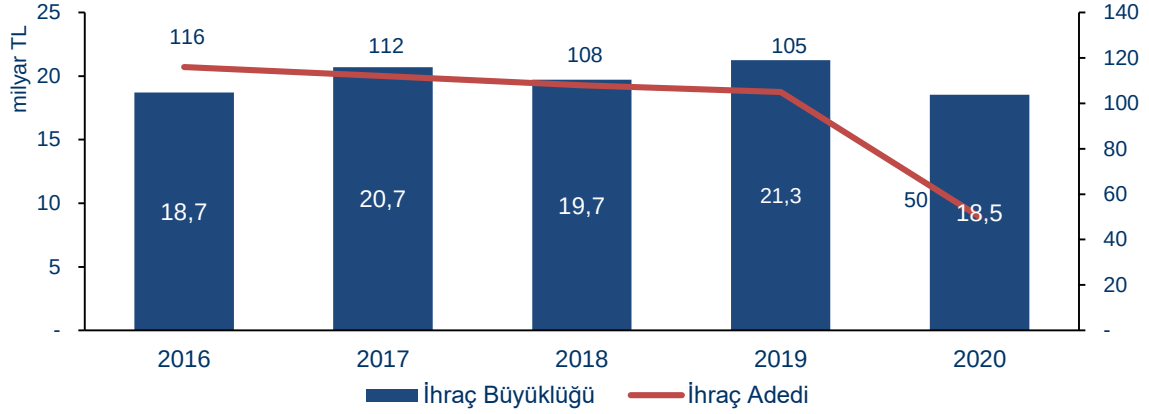
Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü ve İhraç Adedi (Tahsisli Satış Hariç)

2020 yılında yapılan birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak %61,5’ini bankalar, 35,1’ini banka dışı finansal kuruluşlar, %3,4’ünü ise reel sektör şirketleri gerçekleştirmiştir. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere (10 yıllık kira sertifikası ihracı ve sermaye benzeri tahvil ihracı hariç) bakıldığında bankaların 140 gün, bankacılık dışı finansal kuruluşların

125 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 354 gün vadeli olarak borçlandığı gözlemlenmiştir. Gerçekleşen bu ihracatların 1.186 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 68 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşmiştir.

İş Yatırım Tarafından Gerçekleştirilen İhracat İşlemleri

İş Yatırım 2020 yılında nominal büyüklüğü yaklaşık 18.5 milyar TL olan 50 adet ihraca aracılık ederek yılı %9,3 pazar payı ile ikinci sırada tamamlamıştır.



İş Yatırım'ın Aracılık Ettiği Borçlanma Araçları İhracat Büyüklüğü (Tahsisli satışlar hariç)

Birleşme ve Devralma İşlemleri

2020 yılında işlemin bir tarafında Türk şirketlerinin bulunduğu B&D işlemlerinin sayısı toplam 189 adet ile 2019 yılına göre %5 düşerken, toplam işlem büyüklüğü yıllık %96 artışla 11 milyar ABD doları tutarında gerçekleşmiştir.

İşlem büyüklüklerinde 2020 yılında yabancı yatırımcının payı %58 olurken, adet bazında payı %42 olmuştur. 2019 yılında ise bu oranlar sırasıyla %65 ve %47 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

B&D işlemlerinde öne çıkan işlemler e-ticaret, telekomünikasyon, akaryakıt, enerji, üretim ve altyapı sektörleri olmuştur.

İş Yatırım ise, İş Bankası'nın MOKA Ödeme Kuruluşu A.Ş.'nin %100 oranındaki payını satın alma sürecinde alıcı taraf danışmanı olarak görev almıştır.

2020 yılında gerçekleşen işlemlerde özellikle yerli yatırımcıların daha aktif olduğu, yabancı yatırımcıların ise pandeminin de etkisiyle seçili varlıklar için Türkiye pazarına ilgi gösterdiği görülmüştür.

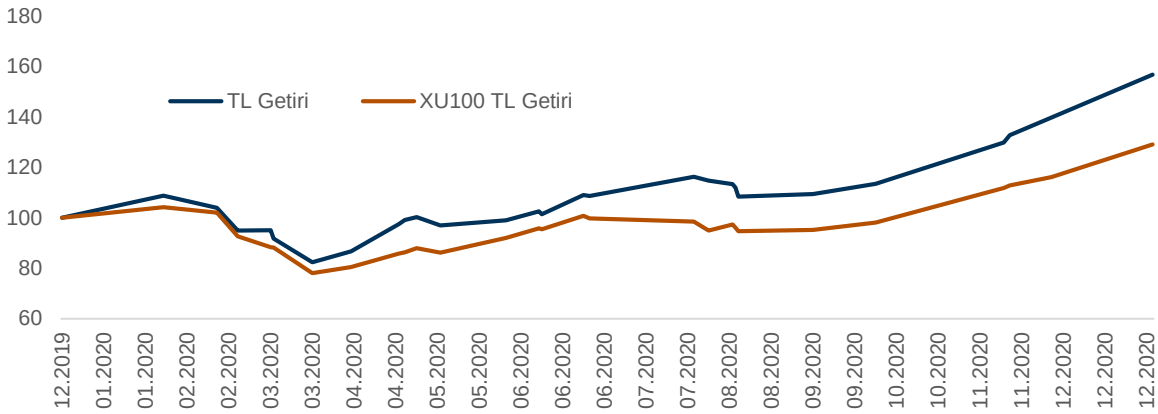
Şirketlerin 2020 yılı finansal ve operasyonel performansları ile bağlantılı olarak çeşitli satın alma ya da kaynak yaratımı açısından stratejik olmayan iş kollarından çıkış yapma ve bununla birlikte yabancı yatırımcıların Türkiye varlıklarına olan ilgisinin artacağı düşüncesi nedeniyle, 2021 yılında Birleşme&Devralma iştahında artış olması beklenmektedir.

İş Yatırım'ın halihazırda farklı sektörlerde hem yurt içinde hem de yurt dışında üzerinde çalıştığı B&D projeleri bulunmaktadır.

12. ARAŞTIRMA

Makroekonomi ve pay piyasaları alanlarında katma değeri yüksek raporlar üretilmeye devam edilmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasası fiili dolaşım değerinin %81'ini oluşturan 54 şirket hakkında düzenli olarak rapor üretilerek "Al-Sat-Tut" şeklinde önerilerde bulunmaya devam edilmiştir. "Al" tavsiyesi verilen şirketler arasından en cazip olanların seçilmesiyle oluşturulan model portföy, 2020 yılında BIST 100 endeksinin %22 üzerinde performans göstermiştir.



İş Yatırım En Çok Önerilen Pay Listesi'nin BIST 100'e Göre Getirisi - 2020

Kurumsal ve nitelikli yatırımcılara yönelik makro ekonomi raporlarının yanında pay ve sabit getirili menkul kıymet stratejileriyle ilgili kapsamlı Türkçe ve İngilizce raporlar hazırlanmıştır. Yurt içinde kurumsal yatırımcılar ve portföy yönetim şirketleriyle strateji toplantıları düzenlenmiştir.

Yurt içi satış faaliyetlerine aktif katılım 2020 yılında artarak devam ederken yurt dışı satış aktivitelerine de katılım sağlanmıştır. Borsaya kote şirketlerin yabancı yatırımcılara tanıtımı amacıyla yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapılmıştır. Satış ekipleriyle beraber Kıta Avrupası, İngiltere ve ABD'de yatırımcılarla ülkenin makroekonomi, payların görünümü ve stratejilerle ilgili toplantılar düzenlenmiş olup, yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılarla şirketleri bir araya getirmek için bire bir toplantılar yapılmış, pandemi sonrasında bu toplantılar video-konferans yöntemi ile sürdürülmüştür.

Piyasaların dalgalı seyir izlemesi beklenen önümüzdeki dönemde sermaye piyasası araçları ve makro beklentiler hakkındaki görüş ve raporlara olan ihtiyacın daha da artacağı düşünülmektedir.

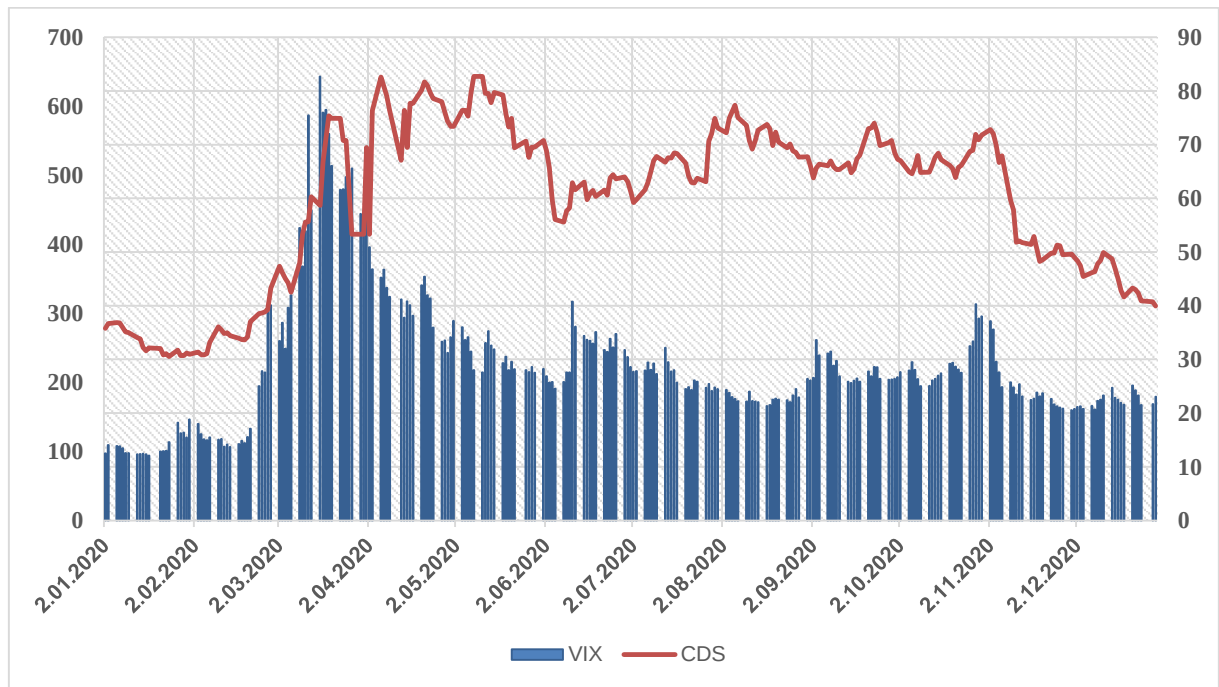
13. RİSK YÖNETİMİ

Risk Yönetim Müdürlüğü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Şirket riskinin hesaplanmasında Yönetim Kurulu'nun aldığı karar gereği "Riske Maruz Değer (RMD)" metodolojisi kullanılmaktadır. Şirketin piyasa yapıcılığı işlemleri, para

piyasası faaliyetleri, korunma (hedge) pozisyonları ve tüm alım-satım işlemlerinden kaynaklanan toplam riski, günlük olarak hesaplanıp bölümler bazında ayrıştırılarak ilgili yöneticilerin bilgisine sunulmaktadır. RMD ölçümlerinin etkinliğini sınamak amacıyla Geriye Dönük Test çalışmalarına (backtesting) devam edilmiştir. Olağandışı piyasa hareketlerinde Şirket portföyünün ne seviyede etkileneceğinin tespit edilmesi ve olası zararların önüne geçilmesi amacıyla Stres testleri ve Senaryo Analizleri uygulanmış, sonuçlar Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Diğer taraftan, Şirket risk raporları aylık olarak, iştiraklerimizin risk ölçümlerini de içeren konsolide risk raporları ise üç aylık dönemler itibarıyla finansal tablolarına tam konsolide olduğumuz ana hissedarımız İş Bankası'nın bilgi ve değerlendirmesine sunulmuştur.

Artan likidite hacmi ve pandeminin yarattığı tahribat nedeniyle varlık fiyatlarındaki dalgalanmaların önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörülmektedir.



Türkiye 5 Yıllık CDS ve VIX Endeksi- 2020

14. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Türkiye'ye yönelik uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, geliştirmekte olan ekonomimiz için büyük önem taşımaktadır. Son yıllarda küresel ve bölgesel olarak yaşanan gelişmeler şirketler, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflar için iyi kurumsal yönetim uygulamalarının önemini daha da artırmıştır. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, 2020 yılında olduğu gibi izleyen dönemlerde de şirketlerin büyümesi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından en önemli unsurlardan biri olmaya devam edecektir.

Faaliyet gösterdiği sektörde "İş" ambleminin toplumumuzda oluşturduğu kurumsallık anlayışının temsilcisi konumunda olan İş Yatırım, iyi kurumsal yönetim uygulamalarının;

yönetim stratejisinin belirlenmesi, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması, etik kuralların belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin ve kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin gerekli kalitede yerine getirilmesi ile Yönetim Kurulu çalışmalarının şeffaf olarak yürütülmesi gibi uygulamalarla mümkün olabileceğinin bilincindedir. Bu çerçevede İş Yatırım, başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflarla arasındaki hak ve sorumluluklarını kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Bu yaklaşımla İş Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olan ilkelerinin yanı sıra, uygulanması zorunlu olmayan birçok ilkeye de uyum sağlamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde, belirlemiş olduğu etik değerlerine uygun olarak faaliyetlerini yerine getiren İş Yatırım, yatırımcılarına uzun dönemli katma değer sağlanmasında Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum göstermenin en az finansal performans kadar önemli olduğuna inanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 01.02.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s> adresli internet bağlantısından erişilebilir. Gerekli durumlarda bunlarla ilgili güncellemeler yapılmaktadır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflara yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı ve İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında şirketin operasyonel ve finansal performansı hakkında bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi ile genel olarak pay ve menfaat sahipleriyle ilişkilerin koordinasyonundan sorumlu birimdir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve kamuya açıklanan İş Yatırım Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu ile görevlendirilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kurulduğu tarihten itibaren gerek telefon, gerek e-posta gerekse bire bir yatırımcı görüşmelerinde iletilen bilgi taleplerini İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir biçimde yanıtlamakta, yurt içi/yurt dışı toplantılara katılmakta ve tele-konferans/çevrimiçi toplantılar düzenlemektedir. Belirli dönemlerde operasyonel performans, finansal sonuçların yorumlanması, kar dağıtım politikası, bağlı ortaklık performansı ve pay fiyat performansı gibi konularda bireysel yatırımcılar tarafından yöneltilen sorulara gerekli yanıtlar verilmektedir. Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar çoğunlukla bire bir toplantı talep ederek sorularını yöneltmektedir. Bireysel yatırımcılar ise sorularını çoğunlukla telefonla iletirken dönem içinde birime 50 adet yazılı bilgi talebi yöneltilmiştir. İnternet sitemizde de yer alan Yatırımcı İlişkileri yöneticileri iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Kenan Ayvaci**Genel Müdür Yardımcısı**

Tel : 212- 350 25 00
Faks : 212- 350 20 01
E-Posta : kayvaci@isyatirim.com.tr

Fatih Mehmet Yılmaz**Mali Direktör**

Tel : 212- 350 22 50
Faks : 212- 350 22 51
E-Posta : fyilmaz@isyatirim.com.tr

Ozan Altan**Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

Tel : 212 - 350 28 72
Faks : 212 - 350 28 73
E-Posta : oaltan@isyatirim.com.tr

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 11'inci maddesinin 2. bendi uyarınca Yatırımcı İlişkileri iletişim bilgileri en son 13.10.2020 tarihinde KAP'a aktarılmıştır.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İş Yatırım'da tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere, pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması amacıyla çalışmalarda bulunur.

Dönem içinde yatırımcılar tarafından iletilen talepler, kamuya açıklanan "İş Yatırım Bilgilendirme Politikası" kapsamında mümkün olan en kısa zamanda ve en doğru biçimde yanıtlanmıştır. Söz konusu bilgilendirmede kullanılan bilgilerin içsel bilgi niteliği taşımaması konusunda gerekli özen gösterilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır. Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığıyla duyurulan özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler, eş anlı olarak İş Yatırım'ın internet sitesinde de yayımlanmaktadır. Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler derhal internet sitemiz üzerinden duyurulmakta, yatırımcı sunumları her çeyrek güncellenmektedir. Bu bilgilere ek olarak İş Yatırım'ın pay fiyat performansı, sermaye artırımları ve temettü dağıtım bilgileri de internet sitemizde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu kapsamında pay sahiplerinin genel kurula katılımı ve elektronik genel kurul esasları hakkında bilgilendirme yapılmaktadır.

Şirketimizde pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkını zorlaştırıcı herhangi bir uygulama olmadığı gibi, söz konusu hakların kolaylaştırılması için çalışmalar yapılmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'nda özel denetçi atama talebi konusunun açık olarak belirtilmesi nedeniyle, bahse konu talep Esas Sözleşme'de düzenlenmemiştir.

Dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi ya da özel bir kamu denetimi olmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

İş Yatırım, 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul'unu 20 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurul için davet, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen süreye uygun olarak 25 Şubat 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 27 Şubat 2020 tarih ve 9776 sayılı nüshasında, Şirket internet sitesinde ve 25 Şubat 2020 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sisteminde (e-GKS) ilan edilmek ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul'da hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, Şirket'in 150.000 TL'si A grubu, 354.850.000 TL'si B grubu olmak üzere toplam 355.000.000 TL itibari değerli Şirket paylarının; 150.000 TL'si A grubu olmak üzere toplam 269.172.324,57 TL itibari değerli payların toplantıda temsil edildiği anlaşılmış ve böylece gerek ilgili kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı nisabı sağlanmıştır.

Genel Kurul toplantıları için davet, gündem, vekaletname örneği, tutanak KAP'ta yayımlanmıştır. Bu dokümanlar sürekli olarak Türkçe ve İngilizce internet sitemizde pay ve menfaat sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, Genel Kurul'da aday gösterilen ve seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri de internet sitemizde yayımlanmıştır.

Genel kurul toplantılarımızın, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmesine özen gösterilmektedir. Genel kurul toplantılarımız, Esas Sözleşme'de belirtildiği şekilde Şirket merkezi olan İstanbul'da yapılmaktadır. İstanbul aynı zamanda pay sahipliği açısından oransal olarak çoğunluğun bulunduğu yerdir.

Genel Kurul'da toplantı başkanı tarafından gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterilir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir. Toplantı başkanı Genel Kurul'da pay sahiplerince sorulan ve ticari sır/içsel bilgi kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan Genel Kurul'da cevaplandırılmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı olarak cevaplanır. Bu çerçevede, gündemde özellik arz eden konularla ilgili Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili üst düzey yöneticiler ve yatırımcı ilişkileri yöneticisi, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere Genel Kurul'da hazır bulunur.

Bu yıl yedinci kez gerçekleştirilen Elektronik Genel Kurul süreci fiziki Genel Kurul'la eş anlamlı olarak, başarıyla tamamlanmıştır.

Pay sahipleri tarafından Genel Kurul'da gündem önerisi verilmemiştir. Ayrıca, dönem içinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunu gerektirecek bir kararın alınmaması nedeniyle bununla ilgili Genel Kurul gündemine giren konu olmamıştır.

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmiştir. Genel Kurul toplantılarımıza denetçiler de katılmaktadır. Menfaat sahipleri tarafından toplantıya gözlemci olarak katılım için talep iletilmemiştir.

İdari sorumluluğu bulunanlar ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri tarafından şirketimiz ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış ve ayrıca, şirketimiz ve/veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak, A Grubu pay sahiplerinin sadece Yönetim Kurulu üye seçiminde imtiyazları vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin altısı A Grubu pay sahipleri, üçü B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilir.

İş Yatırım'ın karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğu bir şirket bulunmamaktadır. Azlık tarafından Yönetim Kurulu'na aday gösterimi yapılmamıştır. Esas Sözleşme'de azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

Kar Payı Hakkı, Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Kurucu intifa senedi ve kardan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İş Yatırım Kar Dağıtım Politikası, 28 Nisan 2008 tarihinde halka açık bir Şirket olarak gerçekleştirilen ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. İlgili mevzuat çerçevesinde güncellenen kar dağıtım politikamız 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Türkçe ve İngilizce internet sitelerimiz (www.isyatirim.com.tr/ www.isinvestment.com) ile yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarımız aracılığıyla da sürekli olarak kamuya açıklanmaktadır.

İş Yatırım, halka arzından bu yana kar dağıtım politikasına uygun olarak her yıl kar dağıtımını gerçekleştirmiştir.

Karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

Faaliyet alanı ve hizmet çeşitlerini artırmanın yanı sıra, halka açık bir ortaklık olarak pay sahiplerine yüksek kar payı getirisi sağlamayı amaçlayan Yönetim Kurulumuz tarafından ilgili mevzuat çerçevesinde;

- a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,
- b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması ve Şirketin mali yapısı ile sermaye yeterliliğinin öngörülen seviyelerde bulunması ve genel karlılık durumu

dikkate alınarak dağıtılabılır karın en az %30'unun nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde nakit kar payı avansı dağıtılabılır. Nakit kar payı avansının dağıtılabılması için Genel Kurul tarafından ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Genel Kurul tarafından kar payı dağıtılması kararı alındığı takdirde nakit kar payı dağıtımı en geç kar dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın

sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kar payı ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

İş Yatırım, 2019 yılı karından kar dağıtım politikasına uygun olarak 24 Mart 2020 tarihinde 140.000.000.-TL tutarında, dağıtılabilir net dönem karının %38,5'i oranında nakit temettü dağıtmıştır.

Pay Devri

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar çerçevesinde herhangi bir kısıtlama olmadığı Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

17 Mayıs 2007 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İş Yatırım Bilgilendirme Politikası'nın son güncellenmiş hali 26 Haziran 2020 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

İş Yatırım'da kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi, Bilgilendirme Politikası'nın izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü ve bu Müdürlüğün raporlama yaptığı Genel Müdür Yardımcısı görevlendirilmiştir. Söz konusu yetkililer tarafından, Bilgilendirme Politikası kapsamında gerçekleştirilen çalışmalar Kurumsal Yönetim Komitesi'ne raporlanarak sunulur.

Bilgilendirme Politikasının Genel Çerçevesi

İş Yatırım, başta Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde içsel bilgi niteliği taşımayan, yatırımcıların yatırım kararlarını ve borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek gelişmelerle ilgili açıklama ve bilgilendirmeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni gözeterek yerine getirir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin benimsenerek uygulanması konusunda aktif bir yaklaşım içinde olan İş Yatırım, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda, ilgili mevzuat ve uluslararası en iyi kurumsal yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesine azami gayret gösterir.

Bilgilendirme Politikasının tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde yayımlanmaktadır.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İş Yatırım'ın www.isyatirim.com.tr ve www.isinvestment.com olmak üzere Türkçe ve İngilizce içerikli internet siteleri bulunmaktadır. Her iki internet sitemiz de 2017 yılının ilk çeyreğinde yenilenmiş olup, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. Bu sitelerde kullanılan bilgiler sürekli güncellenir.

Türkçe ve İngilizce içerikli internet sitelerimizin “Yatırımcı İlişkileri/Investor Relations” başlıklarında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin ilgili bölümünde belirtilen bilgiler bulunmaktadır.

Faaliyet Raporu

Faaliyet raporlarımızda ilgili mevzuat, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi’nde belirtilen bilgilere yer verilmektedir. Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan bir olay meydana gelmemiştir. Yönetim organının faaliyet raporunda açıklanmasını uygun gördüğü ilave bilgi bulunmamaktadır.

Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

İş Yatırım’da gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

İş Yatırım, çalışanlarından potansiyel yatırımcılarına, analistlerden medya kuruluşlarına kadar geniş bir yelpazeyi kapsayan menfaat sahiplerinin, kendilerini ilgilendiren konularda en kısa zamanda ve en doğru biçimde bilgilendirilmelerini sağlamaktadır.

İş Yatırım’la ilgili önemli gelişmeler hakkında KAP aracılığıyla yapılan özel durum açıklamalarına eş anlı olarak internet sitemizden de erişim sağlanabilir. Ayrıca kamuoyunun ilgisini çekeceği düşünülen konularda özel durum açıklamalarından sonra medya kuruluşlarına da basın bülteni gönderilir.

Menfaat sahiplerimiz, şirket politikaları ve iş süreçleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir ve ayrıca menfaat sahiplerimiz, şikayet ve önerilerini gerek internet sitemizde yer alan doğrudan iletişim kanalları gerek müşterilerimiz açısından kendilerine tahsis edilen yatırım danışmanları ve gerekse doğrudan/dolaylı tercih edebilecekleri herhangi bir yöntemle şirketimize/yönetim organlarımıza iletebilmektedirler. Etik değerlerimiz, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanı ile mücadele politikalarımız da hem internet sitemizde hem de şirket içi iletişim sisteminde uygulama esası şeklinde sürekli olarak yayımlanmaktadır. Şirketimize bu çerçevede ulaşan şikayetler sıralı bir şekilde yetkili birimler tarafından incelendikten sonra Denetimden Sorumlu Komite’nin değerlendirmesine sunulur.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin Yönetim Kurulu Başkanı’na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu’nu toplantıya davet edebileceği, Yönetim Kurulu Başkanı’nın derhal toplantı yapılması gerekmediği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabileceği hususu Esas Sözleşme’de hükme bağlanmıştır. Bu yöntemle, Yönetim Kurulu ve ilgili komite tarafından, menfaat sahiplerinin önemli öneri ve şikayetlerinin takip edilebileceği bir mekanizma kurulmuştur. Dönem içinde Yönetim Kurulu’na herhangi bir toplantı daveti talebi iletilmemiştir.

Ayrıca, geneli ilgilendiren bazı konularda doğrudan çalışanlarımızın görüşlerine başvurulmakta ve bu şekilde çalışanlarımızın alınacak bazı kararlara doğrudan katılmaları sağlanmaktadır.

Menfaat sahipleri grubu arasında çok önemli bir yere sahip olan İş Yatırım çalışanlarına, yukarıda belirtilen hakla birlikte gerek İnsan Kaynakları Müdürlüğü gerekse doğrudan kendi yöneticileri aracılığıyla Şirket yönetimi hakkındaki düşünce ve önerilerini rahat bir biçimde iletebilecekleri ortam sağlanmaktadır.

Dönem içinde müşterilerimizle elektronik ortamda memnuniyet anketi paylaşılmıştır. Mayıs ayında gerçekleştirilen anket sonuçları detaylı bir şekilde değerlendirilerek geri bildirimlere uygun geliştirme faaliyetlerine öncelik verilmiştir.

İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası

Halka arzımızdan bu yana kamuya açıklanmakta olan İş Yatırım İnsan Kaynakları Politikası, Sürdürülebilirlik Politikası'nın ayrılmaz bir parçası ve tamamlayıcısı niteliğinde revize edilerek "İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası" olarak 22 Ocak 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Şirket'in internet sitesinde açıklanmıştır.

Eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması, çalışanlar arasında ırk, din, dil, mezhep veya herhangi bir inanış, cinsiyet, yaş, kültürel veya sosyal sınıf ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi, çalışanların kurum içi fiziksel, ruhsal ve duygusal olarak kötü muamelelere karşı korunması, adil ve rekabetçi bir ücret politikası uygulanması, halefiyet planlaması, eğitim ile iş sağlığı ve güvenliğine verilen önem gibi esaslar üzerine oluşturulan İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikamızın tam metnine internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Sürdürülebilirlik Politikaları bölümünden erişilebilir.

Çalışanlarımız tarafından ayrımcılık ya da kötü muamele konusunda herhangi bir şikayet iletilmemiştir.

Mesleki ve kişisel gelişime katkı sağlanması amacıyla Şirketimizin yönetsel stratejilerine paralel olarak çalışanların eğitimlere katılımı sağlanmıştır. Şirketimizin 2020 sonu çalışan sayısı 375 olup, cari dönem itibarıyla 424'e yükselmiştir.

Çalışanların görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Performans değerlendirme sistemimiz hedefler ve yetkinliklerin birlikte değerlendirildiği karma bir sistemdir. Performans değerlendirmesi, çalışanlarımızın işin gereklerine ve niteliklerine ne ölçüde uyduklarını araştıran ve iş başarısını saptamaya çalışan objektif analizler ve sentezler üzerine kurulmuştur. İş Yatırım'da unvan ve faaliyetlere ilişkin görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterlerine ilişkin uygulama esasları yazılı hale getirilmiş ve çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Çalışanlarımızla ilişkileri yürütmek üzere özel olarak bir temsilci atanmamıştır. Her bir çalışanımız için gerek İnsan Kaynakları Komitesi, gerek birim yöneticileri gerekse İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı aracılığıyla dilek, şikayet ve önerilerini sunabilecekleri ortam mevcuttur.

Çalışanların ihtiyaç ve beklentilerinin daha yakından takibinin sağlanabilmesi amacıyla, iş veren ve çalışan temsilcilerinden oluşan bir İzin Kurulu bulunmaktadır.

İş Yatırım çalışanlarının ücretleri, Ücret Politikası çerçevesinde öğrenim durumu ve deneyim gibi niteliklerle birlikte görev ve unvanın yanı sıra, Şirket'in ücretlendirme esasları dikkate alınarak adil ve rekabetçi bir şekilde belirlenir. Uygulanmakta olan Ücret Politikası, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yapılan ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ücret Politikası'nın tam metnine internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünden erişilebilir.

Çalışanlarımıza iş sağlığı ve güvenliği konusunda eğitimler verilmiş ve bu konuda iç düzenlemeler yazılı olarak çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Diğer yandan, pandemi ile ilgili alınan tedbirler kapsamında Mart ayında self izolasyon ve sosyal mesafe konularında ciddiyeyle ve kolektif bir sağlık bilinciyle hareket edilmiştir. Bu çerçevede hızla geliştirilen teknik çözümlerle uzaktan erişim yöntemi sağlıklı bir şekilde uygulanmaya başlanmıştır. Böylece Türkiye genelinde hizmet verdiğimiz 10 şehir ve 19 farklı yerleşkemizde görev yapan çalışanlarımızın hemen hemen tamamına evden çalışma imkanı sağlanmıştır. Bu durum, cari dönem için de geçerlidir. Bununla birlikte, çalışanlarımıza elektronik ortamda özellikle pandemi ve alınması gereken tedbirler hakkında da eğitim sunulmuştur.

Diğer yandan, evden çalışma düzenine geçilmesi öncesinde aşağıda belirtilen tedbirler alınmıştır;

- Tüm yurt dışı iş seyahatleri, toplantı, eğitim, seminer, konferans vb. etkinliklere katılım iptal edilmiştir.
- Satış ve pazarlama amaçlı müşteri ziyaretleri, tedarikçi firma görüşmeleri askıya alınmış, acil durumlarda tele-konferans veya video-konferans yoluyla uzaktan görüşme yöntemi ile iletişim sağlanmıştır.
- Müşterilerimiz, şubeye gelerek işlem yapma ihtiyaçlarının azaltılmasını teminen dijital kanal kullanımına yönlendirilmiştir.
- Genel Müdürlük birimlerimizin uzaktan erişim ile çalışılmasına yönelik acil durum eylem planlarımız güncellenerek kritik çalışanlar belirlenmiş, BT sistemleri ile uzaktan güvenli bir şekilde çalışmaları sağlanmış, Şube ve genel müdürlük birimlerinde dönüşümlü uzaktan çalışma düzenine geçilmiştir.
- Genel Müdürlük ve Şubelerimizde hamile, riskli grupta yer alan belli bir yaş üstü ve metabolik/kronik hastalığı bulunan çalışanlarımızın uzaktan çalışma düzenine geçmeleri sağlanmıştır.
- Gerek Genel Müdürlük gerekse şubelerimize el dezenfekte ürünleri ve maske temin edilerek kullanıma hazır halde bulunması sağlanmıştır.

Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerini etik değerleri çerçevesinde, müşteri odaklı yatırım bankacılığı anlayışıyla yatırımcılara sunmaktadır. Bu kapsamda, gelişen yatırımcı taleplerini ve değişen piyasa koşullarını analiz ederek ihtiyaçların belirlenmesi ve bu ihtiyaçları en iyi biçimde karşılayacak ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Mevzuat çerçevesinde müşteri sırrının korunması, kurumsal değerlerimiz arasında yer almaktadır.

Müşterilerle ilişkiler yatırım danışmanları aracılığıyla yürütülür ve yatırım danışmanlarının amacı varlıkların, müşterilerin risk-getiri beklentilerine göre en uygun yatırım araçlarında değerlendirilmesini sağlamaktır. İş Yatırım'ın müşterileri, her türlü

istek ve beklentilerini, kendileri için görevlendirilen yatırım danışmanlarına iletebilmektedirler.

İş Yatırım'ın faaliyet konusunun niteliği nedeniyle herhangi bir tedarikçisi ve araştırma-geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararın artırılması, sermaye piyasası aracılık mesleğinin saygınlığının korunması ve geliştirilmesi ile haksız rekabetin önlenmesi amacıyla, yasal ve idari düzenlemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulu tarafından Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği düzenlemelerine paralel olarak oluşturulan etik kurallarını yazılı olarak çalışanların bilgisine sunmuştur.

İş Yatırım etik kurallarının tam metnine internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünden erişilebilir.

Kuruluşundan itibaren ekonomik kalkınmanın yanı sıra, toplumsal hayatın gelişiminde de öncü olan kurucumuz ve ana hissedarımız İş Bankası çevre, eğitim, kültür, sanat ve diğer alanlardaki faaliyetlere olan desteğini, köklü sosyal sorumluluk anlayışıyla sürdürmektedir.

Bütün çalışanlarıyla topluma karşı sosyal sorumluluğunun farkında ve bilincinde olan İş Yatırım, sosyal sorumluluk alanına giren konularda yasal düzenlemelere ve etik değerlere uygun sürdürülebilir projeler gerçekleştirmeyi hedefler. Bu hedefi doğrudan kendisinin geliştirdiği projeler aracılığıyla ve/veya İş Bankası'nın geliştirdiği projelere destek vererek gerçekleştirebilir.

İş Yatırım bu çerçevede, finansal okur-yazarlığın artmasına ve sermaye piyasalarımızın dinamiklerinin yaygın bir şekilde öğrenilmesinin sağlanabilmesi amacıyla 2013 yılından bu yana birçok saygın üniversitede TradeMaster Kampüs uygulaması hayata geçirmiştir. Ayrıca, dönem içinde Eskişehir Odunpazarı Modern Müze'de "Çağdaş Sanat İle Geleceğe Yatırım" etkinliği düzenlenmiş ve bu etkinliklere süreklilik kazandırılarak bu projenin TradeMaster Kampüs ile birlikte İş Yatırım'ın üniversite öğrencileriyle buluştuğu ikinci önemli proje haline getirilmesi planlanmaktadır. Bu defa Güzel Sanatlar fakültelerinde okuyan gençlere, çağdaş sanatı bir yatırım aracı olarak görmelerinin kazançlarını fark ettirme amacı taşınmaktadır.

20 Mart 2020 tarihli Genel Kurul'un bilgisine sunulduğu üzere, Şirketimiz 2019 yılında Türk Eğitim Vakfı'na temsil amaçlı 1.050.- TL tutarında bağışta bulunmuştur. Ayrıca, şirketimizin de arasında bulunduğu İş Bankası Grubu tarafından pandemi ile mücadeleye destek vermek amacıyla Sağlık Bakanlığı Kamu Hastaneleri Genel Müdürlüğü bünyesindeki hastanelerin ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere toplam 10 milyon TL tutarında yardımda bulunulmuştur. Şirketimizin bağış politikası yazılı hale getirilmiştir.

İş Yatırım'ın faaliyetleri yönünden çevre mevzuatına herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır ve Şirketimiz bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalmamıştır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu’nun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev dağılımı KAP, faaliyet raporlarımız ve şirketimiz internet sitesinde pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığı ile Yatırımcı İlişkileri çalışmalarını koordine eder.

İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyeleri

<u>Adı</u> <u>Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>	<u>Son 5</u> <u>Yılda</u> <u>Ortaklıkta</u> <u>Üstlendiği</u> <u>Görevler</u>	<u>Son Durum</u> <u>İtibariyle</u> <u>Ortaklık</u> <u>Dışında Aldığı</u> <u>Görevler</u>	<u>Ortaklık-</u> <u>taki</u> <u>Sermaye</u> <u>Payı (%)</u>	<u>Temsil</u> <u>Ettiği</u> <u>Pay</u> <u>Grubu</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Yönetim</u> <u>Kurulu</u> <u>Üyesi</u> <u>Oluş</u> <u>Olmadığı</u>	<u>Yer Aldığı</u> <u>Komiteler ve</u> <u>Görevi</u>
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Softtech Ventures Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
İşıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Ertuğrul Bozgedik	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü Birim Müdürü, Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi

Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arap Türk Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Yatırım Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hasan Emre Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Yönetim Kurulu Üyesi	Ekonomist	-	Elsan Elektrik ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Faturalab Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
İzzet Selim Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükelçi (E)	-	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Öğretim Üyesi	-	-	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2021 tarihine kadar bireysel üye olarak görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Sn. Ertuğrul Bozgedik 29.06.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan Sn. Mete Uğurlu'nun yerine yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aynı tarihte Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulumuzda kadın üye oranı cari durumda %33'tür.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin İş Yatırım dışında başka görevler alabilme konusu genel hükümlere tabidir. Ancak, Yönetim Kurulu üyelerinin İş Yatırım'la muamele yapma ve

rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları, Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Senar Akkuş

Yönetim Kurulu Başkanı

1991 yılında ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Akkuş, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında aynı Bölümde Müdür Yardımcılığına, 2002 yılında Birim Müdürlüğüne, 2006 yılında İktisadi Araştırmalar Bölümü Müdürlüğüne, 2008 yılında Hazine Bölümü Müdürlüğüne atanmış, 13 Nisan 2011 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevine yükselmiştir. Senar Akkuş 27 Mart 2018'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na seçilerek bu tarihten itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

İşıl Dadaylı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan İşıl Dadaylı, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak işe başladı ve 1995 yılında Banka'daki görevinden istifa ederek iki yıl süreyle Reuters Enformasyon Ltd. Şti.'de Pazarlama Uzmanı olarak çalıştı. 1999 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğü'ndeki Uzman Yardımcılığı görevine geri dönen Dadaylı, 2004 yılında aynı Müdürlük'te Müdür Yardımcısı oldu. 2007 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Grup Müdürü oldu. 2008 yılında Hazine Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atandıktan sonra Haziran 2011'de Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü ve Mayıs 2019'da Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü olan Dadaylı, 1 Nisan 2013'ten bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ertuğrul Bozgedik

Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olan Ertuğrul Bozgedik, 1986 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995 yılında II. Krediler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 1999 yılında I. Krediler Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü, 2002 yılında Sorunlu Krediler Bölümü Bölge Müdürü ve 2004 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğü Bölüm Müdürü görevlerinde bulunmuştur. 2008 yılında Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanan Bozgedik, 2011 yılında Genel Müdür Yardımcılığı görevine yükselmiştir. 31 Mart 2017 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine, 1 Nisan 2019 tarihinde ise Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne seçilen ve 31 Mart 2020 tarihine kadar bu görevlerini sürdüren Ertuğrul Bozgedik, 29 Haziran 2020 tarihinden itibaren İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Hilmi Selçuk Çepni

Yönetim Kurulu Üyesi

1992 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olan Hilmi Selçuk Çepni, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 2000 yılında İnsan Kaynakları Bölümü'nde Müdür Yardımcılığına,

2003 yılında da aynı Bölüm’de Grup Müdürlüğü’ne yükselmiştir. 2004 yılında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine getirilen Çepni, 2007-2008 yılları arasında sırasıyla Altunizade Şubesi ve Altunizade Ticari Şubesi’nde Müdür olarak görev yapmıştır. 2011 yılında Ticari Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü olarak atanan Çepni, 2012 yılında Krediler Portföy Yönetimi Bölümü Müdürü olarak görevlendirilmiştir. 2015 yılında Gebze Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmasının akabinde 2016 başında Maslak Kurumsal Şubesi Müdürü olarak atanmıştır. Mayıs 2018’de Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü olan Çepni, 23 Mart 2016’dan bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Volkan Kublay

Yönetim Kurulu Üyesi

1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olan Volkan Kublay, Türkiye İş Bankası A.Ş.’deki kariyerine 2000 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başladı ve 2008 yılında İştirakler Bölümü’ne Müdür Yardımcısı olarak atandı. Çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi görevleri de bulunan Volkan Kublay, banka ve finans iştirakleriyle ilgili görevini müteakip 2012 yılında İştirakler Bölümü Sermaye Piyasaları Birim Müdürü olarak atandı. Mayıs 2018’den bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Volkan Kublay aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi’dir.

Tuba Tepret

Yönetim Kurulu Üyesi

Bilkent Üniversitesi Bilgisayar Teknolojisi ve Bilişim Sistemleri Bölümü’nden mezun olan Tuba Tepret, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi’nde ikinci lisans derecesini tamamladı. 1993 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. kariyerine Yenicami Şubesi’nde başlayan Tepret, 2011 yılında Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölümü’nde Birim Müdürü, 2017 yılında İstanbul Özel Bankacılık Şube Müdürü ve 2019 yılında ise Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü oldu. Tuba Tepret, 3 Temmuz 2019’dan bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Hasan Emre Aydın

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

ODTÜ İktisat Bölümü’nde lisans eğitimini tamamlayan Hasan Emre Aydın, ardından Southern New Hampshire Üniversitesi’nde İşletme Yüksek Lisans ve Uluslararası Ticaret derecelerini tamamladı. Bankacılık kariyerine 1992 yılında Societe Generale SA’de kurumsal kredi ve pazarlama bölümünde başladı. Citibank NA, ABN AMRO NV ve Royal Bank of Scotland PLC’ de kurumsal ve finansal kurumlar pazarlama, dış ticaret, nakit yönetimi, elektronik bankacılık ve yatırım bankacılığı alanlarında görevler alarak tamamladı, Genel Müdür Yardımcılıkları, Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Doğu Avrupa, Ortadoğu, Afrika bölge sorumluluklarını üstlendi. Bankaların geleceğe dönük kredi kartları, şirketlerin yurt dışı satışlarından doğmuş akreditif bazlı, yurt içi satışları ile yaratılmış ticari alacak ve emtia stoklarının bir havuzda toplanmasıyla Varlığa Dayalı Menkul Kıymet türetilmesi yöntemi uygulanarak uzun vadeli finansmanları, küresel ölçekte iş yapan Türk şirketlerinin nakit pozisyonlarının daha verimli bir yapıya kavuşturulması için teknoloji ve bankacılık ürünlerinin optimum uyumunun sağlanması,

kurumsal bankacılık ürünlerinin dijital platformlara taşınması, küçük-orta boy işletmelerin erken tahsilat imkanına erişebilmesi için uluslararası teknoloji platformları ile iş birliktelikleri alanlarında uluslararası ödül alan birçok projeyi hayata geçirdi. 2015 yılından itibaren ABD, İngiltere bazlı tedarik zinciri ve alacak finansmanı konularında faaliyet gösteren, Ubiq ve Dataplan şirketlerinde Genel Müdürlük yaptı. 2019 yılı itibarıyla firmalara işletme sermayesi optimizasyonu ve finansmana kolay erişim konularında finansal teknoloji girişim şirketi Faturalab ve bir aile şirketi olan Elsan Elektrik A.Ş. şirketlerine Yönetim Kurulu üyesi olarak katılan Aydın, 20 Mart 2020'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. Hasan Emre Aydın aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesi'dir.

Prof. Dr. Ali Hakan Kara

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

Lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümü'nde yapan Kara, yüksek lisansını Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nde, doktorasını New York Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamlayarak 2002 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda (TCMB) göreve başladı. 2003 yılından itibaren TCMB'de çeşitli yöneticilik görevlerinde bulunduktan sonra 2008-2012 yılları arasında Araştırma ve Para Politikası Genel Müdürü, 2012-2019 döneminde Başekonomist olarak görev yaptı. Bu dönemde Türkiye'de para politikası ve makro ihtiyati politikaların analiz, tasarım ve uygulaması ile bu politikaların iletişiminin yapılmasında önemli rol oynadı. 2012 yılında ekonomi Doçenti unvanı aldı. New York Üniversitesi ve ODTÜ'de dersler veren Kara çok sayıda akademik konferans, panel ve uluslararası konferansa davetli konuşmacı olarak katıldı. Ulusal/uluslararası dergilerde ve kitaplarda Türkiye ekonomisi ve para politikası üzerine bir çok eseri yayımlandı. Eserlerine akademik yayınlarda 2000'den fazla atıf yapıldı. Central Bank Review editörlüğü, International Journal of Central Banking yönetim komitesi üyeliği, ODTÜ Parlar Vakfı Mütevelli heyeti üyeliği yaptı. 2020 Şubat ayından bu yana Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nde Merkez Bankacılığı ve Finansal Piyasalar Uygulaması Profesörü olarak görev yapan Kara parasal iktisat, Türkiye ekonomisi ve finansal piyasalar üzerine dersler vermekte olup 20 Mart 2020'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. Ali Hakan Kara aynı zamanda Denetimden Sorumlu Komite Başkanı'dır.

İzzet Selim Yenel

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üyesi

Dışişleri Bakanlığı'na 1979'da giren İzzet Selim Yenel, 1981-1984 yılları arasında Paris'te OECD Türkiye Delegasyonu'nda ilk görevine atandı. Türkiye'nin Kabil Türkiye Büyükelçiliği'nde görev aldıktan sonra Dışişleri Bakanlığı'na geri dönerek New York'ta Birleşmiş Milletler Türkiye Delegasyonu'na atandı (1988-1992). 1994-1999 yılları arasında Brüksel'de Türkiye'nin Avrupa Birliği Delegasyonu'nda görev yapan Yenel, Ankara'ya dönerek Türkiye'nin katılım sürecinin başlangıcına kadar AB meseleleri ile uğraştı (1999-2005). Sonrasında Aralık 2005'te Viyana Büyükelçisi olarak atandı, Ekim 2009'da Dışişleri Bakanlığı İkili İşler ve Kamu Diplomasisi Müsteşar Yardımcısı görevinde Ankara'ya geri döndü. Aralık 2011 ile Ocak 2017 arasında Avrupa Birliği'ne Büyükelçi ve Türkiye Daimi Temsilcisi olarak atandı. Yenel, daha sonra Temmuz 2018'de Dışişleri Bakanlığı ile birleşene kadar AB Bakanlığı'nda Bakanlık Müsteşarı olarak görev yaptı.

2019 yılında Karadeniz Ekonomik İşbirliği Teşkilatı Genel Sekreter Birinci Yardımcısı tayin edilen ve Ocak 2020’de Global İlişkiler Forumu İcra Kurulu Başkanlığı’na seçilen Yenel, 20 Mart 2020’de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. İzzet Selim Yenel aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesi’dir.

Organizasyon Şeması

https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/kurumsal-yonetim/kurumsal-bilgiler/Organizasyon%20Şeması_25012021.pdf

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Hasan Emre Aydın

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Prof. Dr. Ali Hakan Kara

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

İzzet Selim Yenel

Yürütme Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>	<u>Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler</u>	<u>Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler</u>
Rıza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Softtech Ventures Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Ömer Hakan Yamaçoğuz	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Kenan Ayyvacı	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Rıza İhsan Kutlusoy

Genel Müdür

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Rıza İhsan Kutlusoy, 1988 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı. 1996 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, aynı Müdürlük'te 1998 yılında Grup Müdürü, 2002 yılında ise Müdür olarak atandı. 2006 yılında Galata Şubesi Müdürü, 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürü olarak atanan Kutlusoy, Nisan 2011'de Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseltildi. Rıza İhsan Kutlusoy, Mayıs 2016'da İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü olarak atandı.

Murat Kural

Genel Müdür Yardımcısı

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi, Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nden lisans ve 1989 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Enstitüsü'nden yüksek lisans derecelerini aldı. 1990 yılında Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda başladığı görevini Hazine Başkanı olduğu 1997 yılına dek sürdürdü. Aynı yıl Danışman göreviyle Dünya Bankası'na geçti. 1999 yılında Kurumsal Finansman Müdürü olarak İş Yatırım ailesine katıldı. Bu görevde bir çok halka arz ve özelleştirme projesine imza attı. Kural, 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Özgür İlke Yerlikaya

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Özgür İlke Yerlikaya, daha sonra yine Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Muhasebe Finansman

Bölümü'nde 1999 yılında yüksek lisansını tamamladı. Eğitiminin ardından 2000 yılında sermaye piyasaları kariyerine Yatırım Uzmanı olarak başladı. 2003-2011 yılları arası İzmir'de Yatırım Uzmanı, İzmir Özel Birikim Yöneticisi ve Yatırım Merkezi Müdürü olarak görevine devam etti. Mayıs 2011'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şube Müdürü olarak göreve başlayan Özgür İlke Yerlikaya, 2015 yılında İstanbul dışı şubelerden sorumlu Direktör olarak görevini sürdürdü. Yerlikaya, Şubat 2018'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Ömer Hakan Yamaçoğuz

Genel Müdür Yardımcısı

1996 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden, 1997 yılında Texas A&M Üniversitesi Finans Bölümü'nden mezun oldu. 2001-2003 yılları arasında doktora çalışmaları için University of Texas, Austin'de bulundu. 2014 yılında INSEAD'da MAP programına katıldı. 1997 yılında ABN AMRO Hoare Govett'de başladığı iş yaşamına 1998-2001 yılları arasında ve doktora çalışmasından sonra 2003 yılından itibaren İş Yatırım'da devam etti. Hazine'den sorumlu Direktör olarak görev yapan Hakan Yamaçoğuz Mayıs 2019'da Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Kenan Ayvaci

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı ve 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı oldu. 2010 yılında Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan ve Birim Müdürü olarak atanan Ayvaci, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü olarak görevlendirildi. Aynı yılın Haziran ayından itibaren İş Yatırım'da Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Ayvaci, Mayıs 2019'da İş Yatırım Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyelerimizin hepsi yükseköğrenim görmüş ve konularında deneyim sahibi olan yöneticilerdir. Ayrıca, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarıdan bir fazlasının yükseköğrenim kurumlarından mezun olma şartı da Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Şirketin Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri ile Stratejik Hedefleri

İş Yatırım'ın Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemizde Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim bölümünde kamuya açıklanmaktadır.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Günümüz finansal aracılık hizmetlerinde pay sahiplerinin, yasal düzenleyicilerin ve müşterilerin artan ihtiyaçları doğrultusunda başarı sağlanmasının temeli, etkin risk yönetimine dayanmaktadır. Diğer yandan, değişen ve gelişmekte olan risk yönetimi dünyasında etkin risk yönetimi faaliyetlerini oluşturan çizgi de sürekli yükselmektedir. İş Yatırım'da risk ölçüm ve yönetim aktiviteleri ana iş kolları içine entegre edilmiştir. 2006 yılında Müdürlük olarak yeniden yapılandırılan Risk Yönetimi, icracı birimlerden bağımsız olarak faaliyet göstermektedir.

İşlevsel faaliyetlerin yönetimi noktasında, İş Yatırım bütünleşik çeşitli risk gruplarıyla karşılaşabilmektedir. Temel olarak piyasa, kredi, likidite ve operasyonel risk sınıflarına yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi Politikası'nın tam metnine internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünden erişilebilir.

İş Yatırım'da iç kontrol ve teftiş faaliyetlerini içeren etkin bir iç denetim sistemi oluşturulmuştur. İş Yatırım'ın merkez dışı örgütleri dahil tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir biçimde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla İş Yatırım'da uygulanan organizasyon planı ile bunlara ilişkin tüm esas ve usuller takip edilmektedir.

Ayrıca, Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından İş Yatırım'ın günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçlarına göre mevzuat ve politikalarımıza uygunluk denetimleri gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda iç kontrol sisteminin işleyişi başta olmak üzere, İş Yatırım'ın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan, bu alanlara ilişkin değerlendirme yapılmasını sağlayan, değerlendirmelerde kullanılan kanıt ve bulguların raporlama ve inceleme sonucunda elde edildiği sistematik denetim sürecini kapsayan teftiş sistemi oluşturulmuştur.

Bunlarla birlikte, itibar riski/yasal risk yönetimi kapsamında kurum itibarının korunmasına yönelik başta Mevzuat Uyum Müdürlüğü olmak üzere bütün birimler tarafından mevzuattan kaynaklanan yükümlülükler, kurum politikalarına uyum, müşteri memnuniyeti, itibar ve güvenilirlik konularında azami gayret gösterilmektedir.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan önemli bir dava ya da kamu otoriteleri tarafından verilen önemli bir ceza bulunmamaktadır. Bunun yanı sıra, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirketimiz ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım olmamıştır. Dönem içinde, iç denetim, bağımsız denetim ve Grup fonksiyonları dışında özel denetim gerçekleşmemiştir.

Diğer yandan, danışmanlık, denetim ve derecelendirme hizmetleri farklı kurumlardan alınmakta olup, bu konuda bir çıkar çatışmasının yaşanmaması sağlanmaktadır.

Konsolidasyona dahil şirketlerin varlık ve borçları genel iç kontrol uygulamaları kapsamında denetlenmekte ve mutabakatlar sağlanmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite'nin İç Kontrol Hakkında Görüşü

Gündem : 31 Aralık 2020 tarihli finansal raporlar.

Tarih : 01.02.2021

1. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki muhasebe ve iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği hususlarında olumsuz bir bulguya rastlanmamış ve usulüne uygun hareket edildiği kanaati oluşmuştur.

2. 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemine ait finansal raporlar değerlendirilmiş, kamuya açıklanacak söz konusu raporların, şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçisi tarafından olumsuz bir kanaat belirtilmemiş olduğu göz önünde bulundurularak şirketin finansal raporlarının Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmasına karar verilmiştir.

Hasan Emre Aydın

Üye

İzzet Selim Yenel

Üye

Ali Hakan Kara

Başkan

Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu normal şartlarda en az ayda bir kez toplanır, gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır.

2020 yılında Yönetim Kurulu pandemi şartlarında 10 kez toplanırken, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara ortalama katılım oranı %97 olmuştur.

Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

İlişkili taraf ya da önemli nitelikte işlemler nedeniyle Genel Kurul'a intikal eden ya da kamuya açıklama yapılacak nitelikte karar/işlem bulunmamaktadır. Bu çerçevede gerçekleştirilmeyen hiçbir işlem için katlanılan herhangi bir zarar/maliyet yoktur. Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin açıklamalar, kamuya açıklanan finansal tabloların 6 no'lu dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır.

Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu ve komitelerin çalışma esasları, detaylı olarak internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünde yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu

Üyeleri'nin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin grup sigortası bulunmaktadır.

Şirket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, İş Yatırım'la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak amacıyla mevzuatın gerekli gördüğü ve uygun bulunan komite ve birimler oluşturulabileceği, söz konusu komite ve birimlerin oluşturulmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin dikkate alınacağı Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

İş Yatırım'da Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi görev yapmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyeleri, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin ise başkanları, bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevleri, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğuna verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

Prof.Dr. Ali Hakan Kara	- Başkan
Hasan Emre Aydın	- Üye
İzzet Selim Yenel	- Üye

Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite 2020 yılında 10 kez toplanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite iç kontrole ilişkin konu ve süreçleri de her ay değerlendirmekte olup, 2020 yılında olağan dışı bir durum tespit etmemiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

İzzet Selim Yenel	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye
Kenan Ayvaci	- Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite 2020 yılında 5 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Emre Aydın	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite 2020 yılında 10 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu Raportörü, komitelerin çalışmalarını da yürütür.

Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen sorumlu bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin başkanlığında yapılandırılan diğer komiteler ise gerekli olan her durumda toplanır.

Komitelerin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları KAP'ta ve internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünde kamuya açıklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanan önemli nitelikteki işlemler ile ilişkili taraflara dair konularla ilgili karar alma sürecinin, SPK'nın kurumsal yönetim düzenlemelerine uygun yapılacağı Esas Sözleşme'de belirtilmektedir.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Yürütme Kurulu tarafından İş Yatırım faaliyetlerine yönelik hazırlanan stratejik hedefler, bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur. Söz konusu raporda, makroekonomik değerlendirmelerin yanı sıra, ulusal ve uluslararası piyasalar hakkında bilgi ve beklentilere yer verilir. Bu bilgi ve beklentiler çerçevesinde belirlenen stratejik hedefler, Yönetim Kurulu tarafından bir önceki dönem performansının görüşülmesinin ardından, gerekli değerlendirmeler yapılarak onaylanır. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu Şirket'in 2020 yılında operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaştığı değerlendirilmiştir. Yönetim Kurulu aynı zamanda, bu dönemde Komitelerin görev tanımlarına uygun olarak verimli çalışmalarda bulunduğu değerlendirilmiştir.

Dönem içinde şirketin stratejik hedeflerini etkileyebilecek önemli bir mevzuat değişikliği olmamıştır.

Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Esas Sözleşme'de Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur haklarının Genel Kurul tarafından tespit edileceği belirtilmektedir.

Şirketimizin 20 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı kararlarına göre Yönetim Kurulu Üyeleri'ne aylık brüt 14.400.-TL huzur hakkı verilmesi kararlaştırıldı. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı gerek özel durum açıklaması gerekse Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyuruldu. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin mali haklarının tespitinde performansla dayalı bir ödüllendirme sistemi uygulanmamaktadır. 2020 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri toplam faydalar (konsolide) 33,9 milyon TL'dir.

İş Yatırım ile Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri arasında borç verme, kredi verme, lehine kefalet verme vb. işlemler olmamaktadır.

15.SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ

A. Genel İlkeler

İş Yatırım Sürdürülebilirlik Politikası ile bu Politika'nın ayrılmaz parçası ve tamamlayıcısı niteliğinde olan;

- İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası,
- Çevresel ve Sosyal Etkiler Politikası,
- Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası ile
- Hediye ve Ağırlama Politikası

Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Söz konusu Politikalara internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Sürdürülebilirlik Politikaları bölümünden erişilebilir.

İş Yatırım'da Sürdürülebilirlik Politikası ile bu Politika'nın tamamlayıcısı niteliğinde olan Politikaların Genel Müdürlük birimleri tarafından uygulanması Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir. Bu Politikalar, gereksinimler ve faaliyet koşullarındaki değişiklikler doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilir ve gerekli görülen güncelleme ve değişiklikler Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerisiyle Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe girer.

Sürdürülebilirlik çalışmalarının icra organları içerisindeki koordinasyonu ise, Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından sağlanır.

Sürdürülebilirlik Politikası ile bu Politika'nın tamamlayıcısı niteliğinde olan Politikalar kapsamında gerçekleştirilen faaliyetler, yılda en az bir kez ve her halükarda Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yıllık faaliyet raporlarının kamuya açıklanması için belirlenen azami süreler içerisinde kalacak şekilde Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanır.

Önümüzdeki dönemlerde mevcut kilit performans göstergelerimizin Sürdürülebilirlik Politikaları kapsamında yeniden tasnif edilmesi ve karşılaştırmalı olarak açıklanması planlanmaktadır.

Şirketin operasyonel ve finansal durumu, konumu, performansı ve gelişimi her çeyrek hazırlanan ve internet sitemizde de yayımlanan finansal tablolarımız, faaliyet raporlarımız ve yatırımcı sunumlarımız marifetiyle açıklanmaktadır. Ayrıca internet sitemiz bütün menfaat sahiplerine genel mahiyette, kurumsal politikalardan genel kurul bilgilerine kadar her türlü nitelikli bilgiyi sunan bir bilgilendirme aracı konumundadır. Gerek internet sitemiz gerekse raporlamalarımız farklı paydaşların ihtiyaçlarını doğrudan karşılar niteliktedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne yüksek düzeyde uyum sağlayan İş Yatırım, şeffaflık konusuna verdiği önem çerçevesinde önemli her türlü gelişmeyi zamanında, tam, doğru ve her paydaş için eş anlı ulaşılabilir olarak ilgili raporlar, şirket internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden kamuya açıklayarak paydaşların bilgisine sunmaktadır.

Sürdürülebilirlik İlkeleri kapsamında Şirketimiz faaliyet, uygulama ve politikalarının; toplumsal cinsiyet eşitliği, nitelikli eğitim, insana yakışır iş, ekonomik büyüme ve eşitsizliklerin azaltılması, temiz su ve sanitasyon, erişilebilir ve temiz enerji,

sürdürülebilir şehirler ve topluluklar ile sorumlu tüketim gibi Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ile ilişkili olduğu değerlendirilmektedir.

Faaliyetleri yönünden çevre mevzuatına herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır ve şirketimiz bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalmamıştır.

B.Çevresel İlkeler

İş Kuleleri yerleşkesi çevresel etkileri en az indirecek şekilde tasarlanmıştır. Yerleşkede bulunan Kule 1 BREEAM In-use Excellent sertifikasına sahiptir. Genel Müdürlüğümüzün bulunduğu Kule 2'nin konuyla ilgili yapığı başvuru ise onay aşamasındadır.

Genel Müdürlüğümüzle aynı binada bulunan veri merkezimizin İş Bankası A.Ş.'nin Tuzla'da yer alan Atlas Veri Merkezi'ne taşınma süreci başlamış ve bu sürecin 2021 yılının ilk aylarında tamamlanması hedeflenmektedir. Atlas veri merkezi, çevresel etkileri en aza indirecek ve enerji verimliliği sağlayacak yeşil Bilgi Teknolojileri uygulamaları gözetilerek özel olarak tasarlanmıştır. Çevre dostu niteliğinin yanı sıra, yüksek teknoloji ve güvenlik standartlarına sahip olan Atlas Veri Merkezi, LEED v4 Gold for Data Centers ile sertifikalandırılmıştır ve Türkiye'de bu standartlardaki ilk veri merkezi konumundadır.

Şirketimizin veri merkezinin taşınmakta olduğu Atlas Veri Merkezi'nde;

- ISO14001 Çevre Yönetim Sistemi Standardı kapsamında tüm atıklar ayrıştırılmakta ve geri dönüşümleri sağlanmaktadır.
- Soğutma sırasında ortaya çıkan enerji ofis alanlarının ısıtmasında kullanılarak enerji tüketimi düşürülmektedir.
- BT kabinelerinin bulunduğu veri salonları, paket tip soğutma cihazlarıyla kesintisiz ve yedeklilik prensibine göre hava ile soğutulmaktadır.
- Kabinelerin soğutulmasının ardından ısınan hava, dış ortam havası ile karıştırılarak iklimlendirme sistemlerinin ısıtılmasında kullanılmakta ve bu sayede enerji tasarrufu sağlanmaktadır.
- Yağışlarla gelen yağmur suları toplanmakta, arıtıldıktan sonra tekrar kullanımı sağlanmaktadır.

Belirtilen bu özellikler nedeniyle, veri merkezimizin Atlas Veri Merkezi'ne taşınmasıyla operasyonlarımızın çevresel etkileri minimum seviyeye inecektir. Ayrıca, bu taşınma sonrası veri merkezimizin elektrik tüketiminde %92 tasarruf sağlanması beklenmektedir.

Bunlara ilave olarak, Genel Müdürlüğümüzün bulunduğu İş Kule 2 yerleşkesinin ISO 14001 çevre yönetim sistemi için başvuru çalışmaları devam etmektedir. Ayrıca, yerleşke genelinde tamamen çevre dostu kimyasallar kullanılmaktadır.

Genel Müdürlüğümüz bünyesinde 2020 yılında toplam yıllık %8 azalışla 682.546 kWh elektrik tüketimi; yıllık %70 azalışla yaklaşık 20.800 lt yakıt tüketimi; yıllık %52 azalışla 866 m³ su tüketimi ve yıllık %14 artışla 1.618 m³ doğalgaz tüketimi gerçekleşmiştir.

Önümüzdeki dönemlerde, Genel Müdürlüğümüzün bulunduğu yerleşkenin bahse konu çevre yönetim sistemi vb süreçlerin tamamlanmasıyla, hava emisyonları ile atık oluşumu ile geri dönüşüm gibi çevresel göstergelerin ölçülmeye başlanması ve dönemler itibariyle karşılaştırılabilir olarak açıklaması için çalışmalar yapılması planlanmaktadır.

İş Yatırım tarafından finansal danışmanlık hizmeti sağlanan firmalara gerekli görülmesi durumunda çevresel ve sosyal etkiler ile sürdürülebilirlik konularının değerlendirilmesi ve tedbir alınması konusunda bilgilendirme yapılacaktır. Böylece müşteri ve sürece dahil olan diğer paydaşların da Çevresel ve Sosyal Etkiler Politikamıza entegre edilmesi sağlanacaktır.

Şirketimiz gerek kendi inisiyatif ve faaliyetleriyle gerekse kurumsal üyesi olduğu Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) aracılığı ile Çevre, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ÇSY) politikalarının önemli bir bacağı olan kurumsal yönetim alanına ve çevresel konulara destek vermeye gayret göstermektedir. Nitekim TKYD, ÇSY politikalarının ve uygulamalarının yaygınlaşmasına katkı sunmak üzere Ocak 2021’de International Finance Corporation (IFC) ile iş birliği gerçekleştirmiştir. Ayrıca, önceki yıllarda, kurumsal yönetimin yaygın olarak benimsenmesi, küçük ve orta ölçekli işletmelerde farkındalığın oluşması için İş Yatırım ve TKYD iş birliği ile “Anadolu’da Kurumsal Yönetim” temasıyla Anadolu’nun birçok kentinde seminerler düzenlenmiştir. Bunun dışında faaliyetlerimizin kapsamı da dikkate alındığında, çevre konusunda doğrudan üyesi olunan bir kuruluş yoktur.

İş Yatırım, iklim değişikliğinin temel nedeni olan sera gazı emisyonlarını düzenli olarak ölçmek, azaltım taahhütleri neticesinde azaltım faaliyetleri gerçekleştirmek için çaba göstereceğini, kamuya açıkladığı Çevresel ve Sosyal Etkiler Politikası’nda beyan etmiştir.

Faaliyetlerimiz gereği karbon kredisi alımı yoktur.

C. Sosyal İlkeler

İş Yatırım’ın Birleşmiş Milletler İnsan Hakları Evrensel Beyannamesi ve Uluslararası Çalışma Örgütü’nün çalışma hakları, insan hakları ve sosyal adalet gibi temel ilkeleri başta olmak üzere ülkemizin bu konuda taraf olduğu uluslararası sözleşmelerin gereklerini yerine getirme konusunda özen göstereceğini beyan ettiği “İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası” Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Söz konusu Politika’ya internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Sürdürülebilirlik Politikaları bölümünden erişilebilir.

İş Yatırım Sürdürülebilirlik Politikası’nın ayrılmaz bir parçası ve tamamlayıcısı niteliğinde olan İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası, gereksinimler ve faaliyet koşullarındaki değişiklikler doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilir ve gerekli görülen güncelleme ve değişiklikler Kurumsal Yönetim Komitesi’nin önerisiyle Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe girer. İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası hükümlerine uyumun denetimi, iç denetim tarafından gerçekleştirilir.

Ayrımcılık yapılmadığı ve eşit koşullardaki kişilere eşit fırsatların sunulması gibi İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikamızın temel esaslarına bu Faaliyet Raporu’nun

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu / İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası bölümünde açıklanmaktadır.

Cari durum itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerimizin %33'ü kadın üyelerden oluşurken, toplam çalışanlarımızın %46'sını kadınlar oluşturmaktadır.

İş Yatırım Tazminat Politikası yazılı olarak oluşturulmuş ve internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Politikalar bölümünde kamuya açıklanmaktadır.

Grup sağlık sigortasına dahil olma, evlenme, doğum, doğal afet gibi durumlarda sosyal haklar ve ayrıca isteğe bağlı olarak işveren katkılı grup emeklilik planı gibi haklar, çalışanlara sağlanan yan haklardan bazılarıdır. Bu hususlar internet sitemizin İnsan Kaynakları bölümünde kamuya açıklanmaktadır.

Yeteneklerin keşfedilmesi, doğru yeteneklerin İş Yatırım'a kazandırılması, rekabet gücümüzün sürdürülebilir kılınması, yetenek yönetimi anlayışımızın temelini oluşturmaktadır.

Her bir çalışanın, İnsan Kaynakları Komitesi, Birim yöneticileri, İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı aracılığıyla dilek, şikayet ve önerilerini sunabileceği ortam mevcuttur. Etik konularla ilgili iletilen şikayetlerin incelenmesi, Denetimden Sorumlu Komite'nin sorumluluğundadır.

Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör, personel niteliği ve personel sayısı dernek kurma ya da toplu iş sözleşmesi gibi fonksiyonlara ihtiyaç duyulmayacak seviyede olup, bu tür oluşumları gerekli kılmamaktadır. Bununla beraber, şirketimizde bu konularda engelleyici herhangi bir düzenleme ya da uygulama bulunmamaktadır.

Eğitim konusu, İş Yatırım'da İş/Hayat dengesinin önemli bir unsurunu oluşturmaktadır. Temel eğitim politikamız; sürekli öğrenmeyi bir hayat felsefesi olarak benimseyen çalışanlarımızın profesyonel ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak ve bu hususta çalışanlara eşit fırsatlar sunmaktır.

İnsan Kaynakları Müdürlüğü, eğitim planlamasını oluştururken, çalışanlarımızın kurum kültürüne uygun davranış biçimleri geliştirmelerini sağlamayı, mesleki yetkinliklerini artırarak görevlerini en iyi şekilde yerine getirmelerine yardımcı olmayı ve yöneticilik becerilerini geliştirmeyi hedefler. Ulusal ve uluslararası ölçekte eğitim ve sertifika programlarına katılmaları yönünde çalışanlarımızı teşvik edilmekte ve her türlü destek sağlanmaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği konusu, İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikamızın önemli unsurlarından biridir. Bu konularla ilgili eğitimler düzenli olarak çalışanlara sunulmakta, bu alanlarda farkındalık yaratılarak gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır. Ayrıca, İş Sağlığı ve Güvenliği konusunda düzenlememiz yazılı olarak hazırlanmış ve çalışanlarımıza duyurulmuştur.

İş Yatırım'da kişisel verilen korunması düzenlemelerine yüksek seviyede uyum sağlanmakta olup, Kişisel Verilerin Korunması Hakkında Aydınlatma Bildirimimiz yazılı olarak hazırlanmış ve internet sitemizin Resmi Duyurular bölümünde kamuya açıklanmaktadır. Ayrıca, kişisel verilerin korunması konusunda çalışanlara eğitimler verilmiştir.

Etik değerler, toplumsal yatırım ve finansal kapsayıcılık dahil sosyal sorumluluk politika ve uygulamalarımız bu Faaliyet Raporu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu bölümünde detaylı olarak açıklanmaktadır.

Önümüzdeki dönemlerde çalışanlara Sürdürülebilirlik Politikaları ve uygulamaları konusunda eğitimler verilmesi planlanmaktadır.

İş Yatırım, bütün paydaşlarıyla arasındaki hak ve sorumluluklarını hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık, adillik ve sorumluluk anlayışıyla yürütmektedir.

İnternet sitemizde müşteri şikayetlerinin iletebileceği adresler açık olarak belirtilmiş durumdadır. Ayrıca, müşterilerimiz kendilerine atanmış yatırım danışmanları aracılığı ile beklenti ve önerilerini iletebilmektedirler. Bunlara ilave olarak, dileyen kişi sosyal medya hesaplarımızdan da iletişim kurabilmektedir. İletilen şikayetlerin incelenmesi ve çözülmesi için süreçler yazılı olarak belirlenmiştir.

Paydaş iletişimi sürekli ve şeffaf bir şekilde yürütölmektedir. Payları borsada işlem gören bir şirket olarak gerek müşterilerle gerekse pay sahipleriyle sürekli temas kurulmaktadır. Bilgilendirme toplantıları gerçekleştirilmekte ve memnuniyet anketleri paylaşılmaktadır.

Bunlara ilave olarak, ilgili sivil toplum kuruluşları ve kamu niteliğini haiz kuruluşlarla ilişkiler dengeli ve süreklilik esasına göre yürütölmektedir.

Paydaşlar arasında en önemli yere sahip olan çalışanların görev tanımlarından performans sistemine, mesleki gelişimlerinden çalışan haklarının kullanımına kadar şeffaf bir iletişim kurulmaktadır.

Şirketimiz tarafından Karbon Saydamlık Projesi (CDP), Küresel Raporlama Girişimi (GRI), Uluslararası Entegre Raporlama Konseyi (IIRC) ya da Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) gibi uluslararası raporlama standartları henüz benimsenmemiştir. Diğer yandan, Ekvator Prensipleri, Birleşmiş Milletler Çevre Programı Finans Girişimi (UNEP-FI), Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler (UNGCI) ya da Birleşmiş Milletler Sorumlu Yatırım Prensipleri (UNPRI) gibi uluslararası kuruluş veya ilkelerde üyeliğimiz ya da imzamız bulunmamaktadır. Sürdürülebilirlik uygulamalarımızın özellikle çevresel ve sosyal etkiler özelinde gelişim sağlanarak belirli bir standarda ulaşılmasıyla bahse konu prensiplere/kuruluşlara dahil olunması değerlendirilecektir.

Sürdürülebilirlik Politikalarımız ve uygulamalarımız çerçevesinde önümüzdeki dönemlerde sürdürülebilirlik endekslerinde yer alma konusu değerlendirilebilir.

D. Kurumsal Yönetim İlkeleri

Sürdürülebilirlik İlkeleri'nin bu başlığında bulunan konularla ilgili olarak bu bölümün "A.Genel İlkeler" başlığı ile Faaliyet Raporu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu" bölümünde detaylı açıklamalar bulunmaktadır.

16. BAĞLI ORTAKLIK RAPORU VE İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın dipnotlarında ve Şirketimizin internet sitesinde detaylı olarak gösterilmektedir.

Bağlı Ortaklık Raporu Sonucu

Şirketimiz ile ana ortağımız olan hakim şirket Türkiye İş Bankası A.Ş. ve ona bağlı grup şirketleri arasında 1 Ocak-31 Aralık 2020 faaliyet yılında gerçekleşen ve bu raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimizin aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

www.isyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Levent Mahallesi, Meltem Sokak, İş Kuleleri Kule-2, Kat: 13 No:10/14 Beşiktaş, İSTANBUL

Telefon : 0212 350 20 00 Faks: 0212 350 20 01

Ticaret Sicil Numarası : 358758-306340

MERSİS Numarası : 0481-0096-3940-0064

Şubeler :

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/iletisim/Sayfalar/default.aspx#page-2>