

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Portföy İşletmeciliği
RAPORUN DÖNEMİ	:	01/01/2009 – 31/12/2009
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	134.662.500 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	135.000.000 TL

YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN
BAŞKAN (25.03.2009 – 25.03.2010)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalışmış, 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

HÜRRİYET BELHİ AKPINAR
BAŞKAN VEKİLİ (25.03.2009 – 25.03.2010)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Ekonomi bölümünden mezun olan Akpınar, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İnsan Kaynakları İş Ortaklığı Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

METİN YILMAZ
ÜYE (25.03.2009 – 25.03.2010)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünden mezun olan Yılmaz, 1993-1994 döneminde İngiltere'de University of Newcastle upon Tyne'da yüksek lisansını tamamlamıştır. 1987 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 1999 yılında İştirakler Bölümü'ne atanan Yılmaz, halen aynı bölümde Birim Müdürü olarak görev yapmaktadır.

MÜKREMİN CANTEKİN
ÜYE (25.03.2009 – 25.03.2010)

Gazi Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Maliye bölümünden mezun olan Cantekin, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İç Operasyonlar Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atanmıştır.

FERAY DEMİR
ÜYE (25.03.2009 – 25.03.2010)

Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Demir, 1988 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli şube ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2007 yılında Ticari Bankacılık Satış Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

ÜLKER YILDIRIMCAN
ÜYE (25.03.2009 – 25.03.2010)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olan Yıldırımcan, 1987 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında Yetenek Yönetimi Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (25.03.2009 – 25.03.2010)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, çeşitli kurum ve kademelerde çalışmış, 2002 ve 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör ünvanı ile görevini sürdürmektedir.

DENETİM KURULU :

Işıl Dadaylı - Nurtan Hürriyet Arol

Denetim Kurulu üyeleri 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

DENETİM KOMİTESİ :

Metin Yılmaz - Serhat Gürleyen

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ

K.Murat Ağılönü	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2009 – 25.03.2009)
Yasemin Keltek	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2009 – 25.03.2009)
H.Banu Saatci	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2009 – 25.03.2009)

ŞİRKET YÖNETİM KADROSU :

Yeşim Tükenmez	: Müdür
Hande Asan	: Operasyon Yöneticisi

İÇİNDEKİLER

- Genel Kurul Toplantı Gündemleri	.....	5
- Ana Sözleşme Tadil Tasarısı	.....	6
- Yönetim Kurulu Raporu	.....	8
- Portföy Değer Tablosu	.....	12
- 2009 Yılı Getiri Karşılaştırması	.....	13
- SPK' nun Seri XI No:29 sayılı tebliğine uygun hazırlanan Finansal Tablolar	.....	15
- SPK' nun Seri XI No:29 sayılı tebliğine uygun hazırlanan Finansal Tablo Dipnotları	.....	21
- 2009 yılı Kâr Dağıtım Teklifi	.....	49
- Denetim Kurulu Raporu	.....	51
- Bağımsız Denetim Raporu	.....	52
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	.....	53
- Etik İlkeler	.....	59

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

25 MART 2010 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
- 2- 2009 yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporu ile Denetçiler Raporlarının okunması ve müzakeresi,
- 3- 2009 yılı bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2009 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması,
- 5- Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim şirketinin onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin 2009 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibrası,
- 7- Ana sözleşmenin 16. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti,
- 8- Ana Sözleşmenin 23. maddesi uyarınca Denetçilerin seçimi,
- 9- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ücretlerinin saptanması,
- 10- 2009 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili bilgi verilmesi,
- 11- Şirket ana sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesi,
- 12- Dilek ve öneriler.

25 MART 2010 TARİHLİ A GRUBU İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
- 2- Şirket ana sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesi,
- 3- Dilek ve öneriler.

ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ ŞEKİL

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000 YTL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 37.500.000 YTL olup, her biri 1 (bir) Yeni Kuruş nominal değerinde 3.750.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50.000 Yeni Türk Lirası A Grubu, 37.450.000 Yeni Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

(A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu hisse senedi ihdas edilemez. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

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

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

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

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YENİ ŞEKİL

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 134.662.500 TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 13.466.250.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50.000 Türk Lirası A Grubu, 134.612.500 Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

(A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu hisse senedi ihdas edilemez. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

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

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Hisselerinin nominal değerleri 1.000.-TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim nedeniyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000.-TL'lik 10 adet hisse senedi karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. 05.05.2007 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para birimi olan Yeni Türk Lirası (YTL) ve Yeni Kuruş'da (YKR) yer alan "Yeni" ibareleri 01.01.2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YÖNETİM KURULU RAPORU

I. Genel Ekonomik Durum

2009 yılı yakın tarihin en derin krizinin yaşandığı yıl olmuş, dünya genelinde ekonomik aktivite gerilemiş, başta bankalar olmak üzere finans şirketlerinin bilançoları hızla küçülme sürecine girmiştir. Küresel durgunluğun derinleşmesi rekor büyüklükte mali paketler ve olağanüstü gevşek para politikaları ile aşılmaya çalışılmıştır. Krizin derinleşmesinden itibaren geçen bir yılın ardından küresel büyüme canlanırken, finansal koşullar normalleşme eğilimine girmiştir. 2009 yılında faiz oranları tüm piyasalarda düşük seyrini sürdürmüş, yıl sonu itibariyle kısa vadeli faiz oranları ABD’de % 0 - 0,25, Euro alanında ise % 1 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Türkiye’de global krizin olumsuz etkileri reel sektör üzerinde daha fazla hissedilmiştir. Türkiye’nin en büyük ihraç pazarı olan AB ülkelerinde talebin azalması ihracatçı sektörlerde üretimin önemli ölçüde daralmasına ve istihdamın azalmasına neden olmuştur. 2009 yılının ilk dokuz ayı itibariyle ekonomideki daralma % 8,4 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Ekonomi cephesindeki iyileşme sınırlı düzeyde olmasına rağmen, dünya genelinde sisteme verilen likidite sayesinde piyasalarda sert bir yükseliş yaşanmış, artan risk iştahına paralel gelişmekte olan ülke piyasalarına rekor derecede para girişi yaşanmıştır. İ.M.K.B., gelişmekte olan piyasalar arasında artan risk iştahından en çok faydalanan piyasalardan biri olmuş, Mart ayından bu yana neredeyse kesintisiz bir yükseliş yaşanmıştır. Aralık ayında da IMF ile görüşmelerde ilerleme kaydedildiğinin açıklanması ve Türkiye’nin uluslararası kredi notunun artması sene sonunda yükselişe destek vermiş ve İMKB 100 endeksi seneyi % 96,6 oranında artış ile 52.825 puandan kapatmıştır. T.C.M.B.’nin Kasım 2008’den itibaren yapmaya başladığı faiz indirimleri ile kısa vadeli faiz oranları 2009 sonunda % 6,50 seviyesine, gösterge bileşik DİBS faizi ise % 8,87 seviyesine gerilemiştir. İç talep koşullarındaki zayıflamanın enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının da etkisiyle 2009 sonu itibariyle yıllık artış TÜFE’de % 6,53, ÜFE’de ise % 5,93 düzeyinde gerçekleşmiştir.

II. Sektördeki Durum

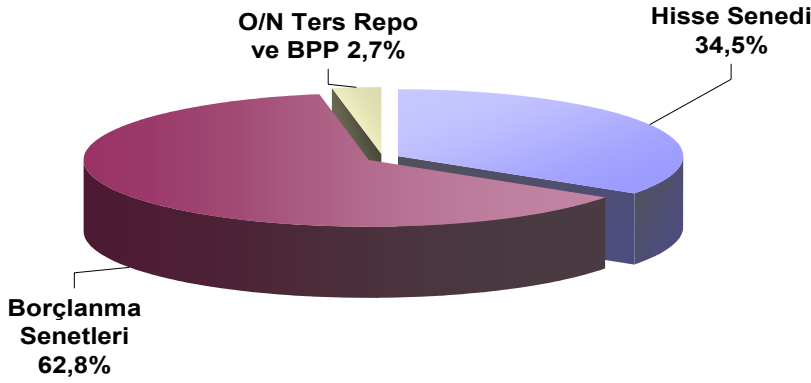
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Sene sonu itibariyle 33 adet olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının kamuya açıkladıkları 31 Aralık 2009 tarihli tablolara göre toplam portföy büyüklükleri 715.783.403 TL olup, sektör sene başına göre % 30 oranında büyümüştür.

III. Faaliyetler ve Performans

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 34,5 oranında hisse senedi, % 2,7 oranında ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri, % 62,8 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2009 itibariyle 238.199.214 TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 33,3'tür.

2009 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net karlar ;

	2009		2008	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisse Senedi	805.590.920	30.136.894	281.189.306	(21.550.987)
Hazine Bonosu	29.697.465	561.257	58.397.193	1.104.471
Devlet Tahvili	396.959.508	8.445.905	472.613.087	8.536.553

Şirket portföyünde 31 Aralık 2009 itibariyle % 7,9 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2009	31.12.2008	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	238.474.375	179.765.766	% 32,7
Özvarlık Toplamı (TL)	237.798.237	179.030.799	% 32,8
Net Kar /(Zarar) (TL)	58.767.438	(7.089.710)	-
Piyasa Değeri (TL)	183.141.000	74.064.375	% 147
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,36	0,55	% 147

01/01/2009 – 31/12/2009 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü

İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD 182 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 35
+ KYD 365 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS
GETİRİSİ % 5

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 Hisse Senedi

% 45 - % 75 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri

% 0 - % 30 Ters Repo

IV. 31.12.2009 itibariyle Ortaklık Yapısı :

<u>Ortaklarımız</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Oranı (%)</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	50.000	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	39.163.466	29,08
Diğer	B	95.449.034	70,88
Toplam		134.662.500	100,00

V. Önemli Riskler ve Belirsizlikler :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisse senetlerinden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelebilecek ve Şirket'i olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, piyasalarda belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde ise riski asgari düzeye indirmeye çalışmaktadır.

VI. 01/01/2009/ - 31/12/2009 dönemine ilişkin gelişmeler :

Şirketin 2008 yılı olağan genel kurul toplantısı 25 Mart 2009 tarihinde yapılmış olup, genel kurul toplantı tutanağı Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 7 Aralık 2009 tarihli toplantısında Şirket kayıtlı sermaye tavanının 135.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye yükseltilmesine ve bu sebeple ana sözleşmenin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Konuya ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.12.2009 tarih, 14368 sayılı, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 29 Aralık 2009 tarih, 6625 sayılı yazıları ile uygun görülmüştür. Kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin ana sözleşme değişikliği yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortaklarımızın onaylarına sunulacaktır.

VII. Kar Dağıtım Politikası :

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alarak hazırlanmaktadır.

Şirketimizce her sene oluşan net dağıtılabilir karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir.

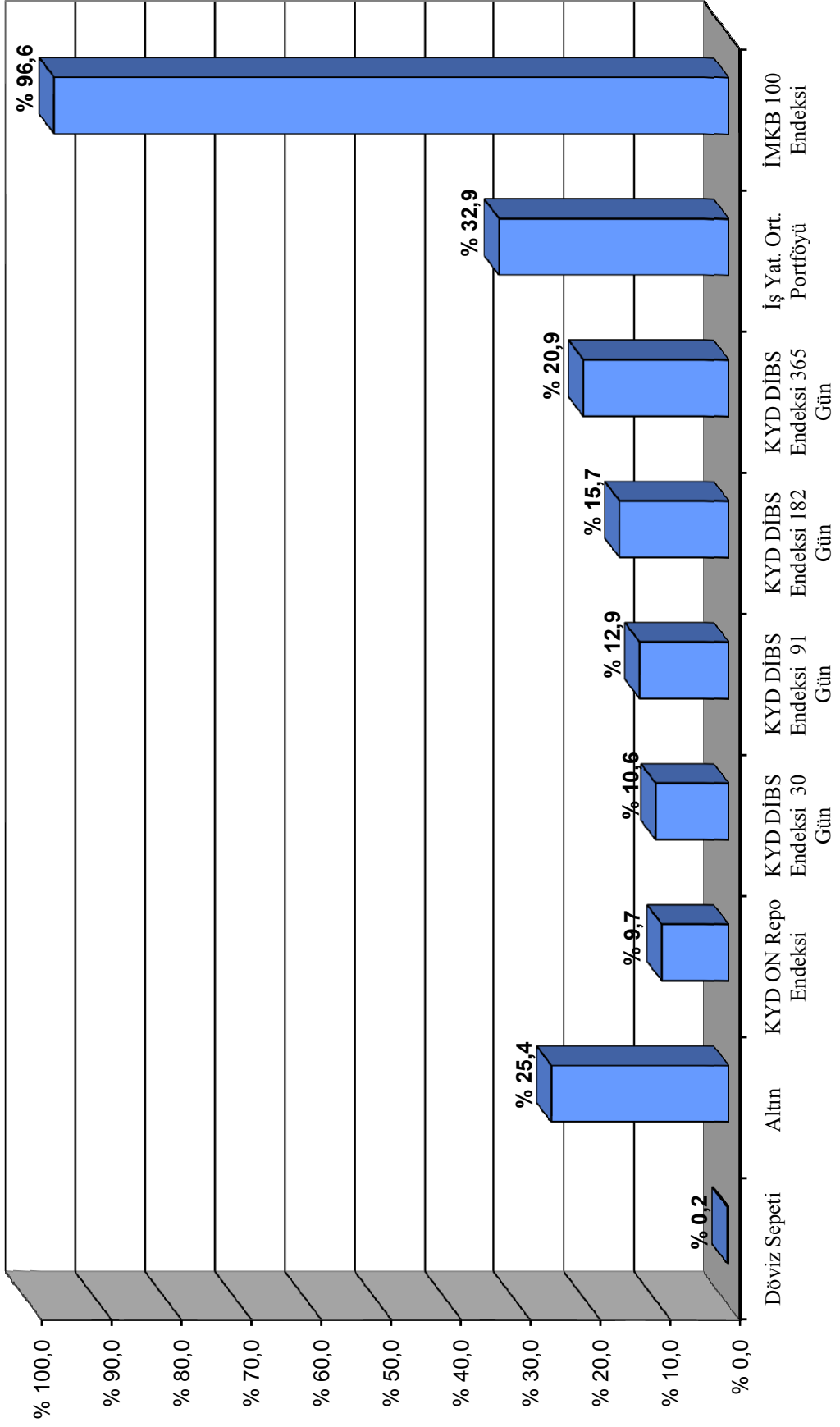
VIII. Diğer :

2009 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31/12/2009 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam		Grup (%)	Genel (%)
		Alış Maliyeti	Rayiç Değer		
1) HİSSE SENEDİ	15.511.546,73	46.069.663,85	68.709.084,63	100,00%	29,13%
İletişim	529.311,00	1.978.750,37	2.413.658,16	3,51%	1,02%
TTKOM	529.311,00	1.978.750,37	2.413.658,16	3,51%	1,02%
Aracı Kurumlar	2.081.477,00	2.567.743,27	6.119.542,38	8,91%	2,59%
ISMEN	2.081.477,00	2.567.743,27	6.119.542,38	8,91%	2,59%
Gıda İçki ve Tütün	30.000,00	1.684.897,90	2.063.400,00	3,00%	0,87%
BIMAS	30.000,00	1.684.897,90	2.063.400,00	3,00%	0,87%
Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	0,28	0,22	0,54	0,00%	0,00%
HURGZ	0,28	0,22	0,54	0,00%	0,00%
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik	129.474,05	3.180.836,17	3.814.304,16	5,55%	1,62%
TUPRS	129.474,00	3.180.836,07	3.814.304,04	5,55%	1,62%
SODA	0,04	0,04	0,07	0,00%	0,00%
PTOFS	0,01	0,06	0,06	0,00%	0,00%
Metal Ana Sanayi	712.127,46	3.103.461,01	3.168.967,20	4,61%	1,34%
EREGL	712.127,46	3.103.461,01	3.168.967,20	4,61%	1,34%
Metal Eşya,Makine ve Gereç	172.704,64	903.317,22	1.013.775,71	1,48%	0,43%
TOASO	0,66	1,81	3,14	0,00%	0,00%
ASUZU	0,98	2,86	5,96	0,00%	0,00%
ARCLK	172.703,00	903.312,55	1.013.766,61	1,48%	0,43%
Elektrik, Gaz ve Buhar	432.534,00	5.119.588,09	6.003.571,92	8,74%	2,55%
AKENR	432.534,00	5.119.588,09	6.003.571,92	8,74%	2,55%
Diğer Yapım ve Onarım İşleri	200.000,50	1.307.503,12	1.384.003,46	2,01%	0,59%
ENKAI	200.000,50	1.307.503,12	1.384.003,46	2,01%	0,59%
PerakendeTicaret ve Mağazacılık	0,33	4,49	6,48	0,00%	0,00%
MGROS	0,33	4,49	6,48	0,00%	0,00%
Ulaştırma ve Depolama	437.287,11	3.659.377,02	4.639.616,19	6,75%	1,97%
TCELL	437.287,11	3.659.377,02	4.639.616,19	6,75%	1,97%
Bankalar	9.015.996,00	18.434.417,67	31.450.487,23	45,77%	13,33%
YKBNK	0,75	1,58	2,46	0,00%	0,00%
VAKBN	417.284,59	1.276.314,78	1.777.632,35	2,59%	0,75%
TSKB	5.929.306,78	5.063.528,54	10.732.045,26	15,62%	4,55%
ISCTR	233.156,53	1.109.869,38	1.468.886,14	2,14%	0,62%
ISATR	1,00	19.816,67	16.112,50	0,02%	0,01%
HALKB	163.686,00	1.478.630,20	1.928.221,08	2,81%	0,82%
GARAN	1.940.020,00	6.573.734,49	12.338.527,20	17,96%	5,23%
FORTS	0,23	0,17	0,49	0,00%	0,00%
AKBNK	332.540,12	2.912.521,87	3.189.059,75	4,64%	1,35%
Sigorta Şirketleri	307.328,14	575.244,12	1.518.200,80	2,21%	0,64%
ANSGR	0,06	0,06	0,08	0,00%	0,00%
ANHYT	307.328,08	575.244,06	1.518.200,72	2,21%	0,64%
Finansal Kiralama ve Factoring	0,09	0,04	0,09	0,00%	0,00%
ISFIN	0,09	0,04	0,09	0,00%	0,00%
Holding ve Yatırım Şirketleri	1.463.306,13	3.554.523,13	5.119.550,30	7,45%	2,17%
TKFEN	441.575,00	2.074.468,53	2.176.964,75	3,17%	0,92%
SISE	0,91	1,12	1,70	0,00%	0,00%
SAHOL	0,72	3,96	4,12	0,00%	0,00%
KCHOL	0,57	2,26	2,51	0,00%	0,00%
ISGSY	1.021.727,61	1.480.045,54	2.942.575,52	4,28%	1,25%
DYHOL	0,83	1,16	1,19	0,00%	0,00%
DOHOL	0,49	0,56	0,51	0,00%	0,00%
II) BORÇLANMA SENETLERİ	156.700.000,00	142.069.741,88	152.298.075,00	100,00%	64,57%
Creditwest TRSTPFC31015	5.000.000,00	5.320.500,00	5.182.400,00	3,40%	2,20%
Devlet Tahvili TRT020211T11	28.800.000,00	25.315.993,00	26.428.032,00	17,35%	11,21%
Devlet Tahvili TRT030310T10	22.000.000,00	19.716.910,77	21.755.360,00	14,28%	9,22%
Devlet Tahvili TRT031110T10	27.700.000,00	24.568.729,51	26.040.216,00	17,10%	11,04%
Devlet Tahvili TRT050510T16	21.500.000,00	19.919.893,00	20.986.365,00	13,78%	8,90%
Devlet Tahvili TRT140410T16	24.200.000,00	21.446.827,89	23.725.922,00	15,58%	10,06%
Devlet Tahvili TRT150212T15	3.500.000,00	3.942.351,71	5.028.030,00	3,30%	2,13%
Devlet Tahvili TRT230610T13	16.500.000,00	14.947.101,00	15.952.200,00	10,47%	6,76%
Hazine Bonosu TRB280710T17	7.500.000,00	6.891.435,00	7.199.550,00	4,73%	3,05%
III) DİĞER	15.251.350,00	14.833.000,00	14.843.562,33	100,00%	6,29%
Repo TRT031110T10	380.700,00	333.000,00	333.233,56	2,24%	0,14%
Repo TRT130110T10	14.870.650,00	14.500.000,00	14.510.328,77	97,76%	6,15%
IV) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ					
KISA POZİSYONLAR	2.750,00	18.150.000,00	18.617.500,00	100,00%	7,89%
VOB 111F_IX0300210	2.750,00	18.150.000,00	18.617.500,00	100,00%	7,89%
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)			235.850.721,96		
HAZIR DEĞERLER (+)			2.141.573,70		
ALACAKLAR (+)			887.923,46		
DİĞER AKTİFLER (+)			6.835,00		
BORÇLAR (-)			687.840,14		
TOPLAM DEĞER			238.199.213,98		
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI			1,77		

2009 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



Sayın Pay Sahiplerimiz,

Şirketimizin 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarını onaylarınıza sunarız.

Raporumuzda özetlediğimiz sonuçların alınmasında Ortaklığımıza gösterdiğiniz güven ile en büyük katkıyı sağlayan siz ortaklarımıza, kıymetli destek, teşvik ve tavsiyelerini esirgemeyen Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne, faaliyetimizde emeği geçen tüm çalışanlarımıza huzurlarınızda teşekkürlerimizi bildirmeyi zevkli bir görev sayarız.

Saygılarımızla,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
		238.468.682	179.757.236
Nakit ve nakit benzerleri	6	16.977.213	17.578.929
Finansal yatırımlar	7	220.603.953	160.182.575
Ticari alacaklar	10	879.532	1.991.675
Diğer alacaklar	11	2.099	1.664
Diğer dönen varlıklar	26	5.885	2.393
Duran Varlıklar		5.693	8.530
Maddi duran varlıklar	18	3.400	3.244
Maddi olmayan duran varlıklar	19	2.293	5.286
TOPLAM VARLIKLAR		238.474.375	179.765.766

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		625.097	696.182
Ticari borçlar	10	70.522	348.167
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	69.101	305.854
Diğer ticari borçlar		1.421	42.313
Diğer borçlar	11	7.075	6.422
İlişkili taraflara diğer borçlar	37	2.190	2.215
Diğer borçlar		4.885	4.207
Borç karşılıkları	22	515.000	314.593
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	32.500	27.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		51.041	38.785
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	51.041	38.785
ÖZKAYNAKLAR		237.798.237	179.030.799
Ödenmiş sermaye	27	134.662.500	134.662.500
Sermaye düzeltmesi farkları		28.947	28.947
Hisse senedi ihraç primleri		12.416	12.416
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	9.367.485	9.367.485
Geçmiş yıllar kar / (zararları)		34.959.451	42.049.161
Net dönem karı / (zararı)		58.767.438	(7.089.710)
TOPLAM KAYNAKLAR		238.474.375	179.765.766

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	28	619.649.101	406.707.901
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	28	23.527.581	11.730.306
		643.176.682	418.438.207
Satışların maliyeti (-)	28	(580.505.045)	(418.617.864)
BRÜT KAR / (ZARAR)		62.671.637	(179.657)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(2.735.232)	(2.794.861)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(968.560)	(1.225.464)
Diğer faaliyet giderleri	31	(200.407)	(2.889.728)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		58.767.438	(7.089.710)
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		58.767.438	(7.089.710)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
- Dönem vergi gelir / (gideri)		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		58.767.438	(7.089.710)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,4364	(0,0526)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,4364	(0,0526)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
DÖNEM KARI / (ZARARI)	58.767.438	(7.089.710)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	58.767.438	(7.089.710)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Sermaye düzeltilmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Toplam
1 Ocak 2008 bakiyeleri		39.375.000	12.416	65.759.941	6.148.323	36.822.429	53.752.400	201.870.509
Ödenen temettümler		-	-	-	-	-	(15.750.000)	(15.750.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	(36.822.429)	36.822.429	-
Sermayeye transferler	27	95.287.500	-	(65.730.994)	-	-	(29.556.506)	-
Yedeklere transferler	27	-	-	-	3.219.162	-	(3.219.162)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	(7.089.710)	-	(7.089.710)
31 Aralık 2008 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	(7.089.710)	42.049.161	179.030.799
1 Ocak 2009 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	(7.089.710)	42.049.161	179.030.799
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	7.089.710	(7.089.710)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	58.767.438	-	58.767.438
31 Aralık 2009 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	58.767.438	34.959.451	237.798.237

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı / (zararı)		58.767.438	(7.089.710)
Net dönem (zararı) / karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	28	(32.464.547)	7.358.465
Amortisman ve itfa payları	18,19	4.812	9.491
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	24	17.756	13.463
BSMV karşılığı	22	200.407	314.593
Faiz ve değer artış tahakkukları		21.630	110.134
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	10	69.101	305.854
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		26.616.597	1.022.290
Finansal yatırımlardaki değişim		(27.956.831)	12.449.710
Ticari alacaklardaki değişim	10	1.112.143	(1.991.675)
Diğer alacaklardaki değişim	11	(435)	252.284
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(3.492)	925
Ticari borçlardaki değişim	10	(346.746)	(2.448.282)
Diğer borçlardaki değişim	11	653	2.452
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		(578.111)	9.287.704
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Duran varlık alımları	18,19	(1.975)	(6.606)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.975)	(6.606)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüler		-	(15.750.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(15.750.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(580.086)	(6.468.902)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	17.554.659	24.023.561
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	16.974.573	17.554.659

1 OCAK 2009 - 31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (“Şirket”) amacı, 3794 sayılı Kanun’la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 2, Kat: 8 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket’in ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.’nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’dir ve Şirket’in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 4’tür (31 Aralık 2008: 4). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” (“Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği”) yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Bu rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği’i çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Şubat 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/IFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen Standartlar

- UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu"

UMS 1(2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerinin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir.

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 39’da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar’ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”)
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, bir çok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticileri, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu, söz konusu standartların Şirket tarafından erken uygulanmasının söz konusu olmaması nedeniyle, henüz değerlendirmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve Esas Faaliyet Gelir / Giderleri

Şirket, hasılatını oluşturan portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Sermaye ve Temettüleri

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Bankadaki nakit	6.732	6.573
Vadesiz mevduat	6.732	6.573
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	14.835.640	8.003.287
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	-	120.048
VOB işlem teminatları	2.134.841	9.449.021
	<u>16.977.213</u>	<u>17.578.929</u>

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

<u>31 Aralık 2009</u>			
<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
%6,4 - %6,5	4/1/2010	14.833.000	14.835.640
		<u>14.833.000</u>	<u>14.835.640</u>

<u>31 Aralık 2008</u>			
<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
%15	2/1/2009	8.000.000	8.003.287
		<u>8.000.000</u>	<u>8.003.287</u>

Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar;

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'ndan alacağı bulunmamaktadır.

<u>31 Aralık 2008</u>			
<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
%14,45	2/1/2009	120.000	120.048
		<u>120.000</u>	<u>120.048</u>

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	16.977.213	17.578.929
Faiz ve değer artış tahakkukları	(2.640)	(24.270)
	<u>16.974.573</u>	<u>17.554.659</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38'inci notta açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<u>220.603.953</u>	<u>160.182.575</u>
	<u>220.603.953</u>	<u>160.182.575</u>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>		<u>Kayıtlı Değeri</u>
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	5.320.500	5.167.250	5.167.250
Devlet tahvilleri	129.857.807	139.776.754	139.776.754
Hazine bonoları	6.891.435	7.191.150	7.191.150
	<u>142.069.742</u>	<u>152.135.154</u>	<u>152.135.154</u>

Hisse senetleri

Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>46.069.664</u>	<u>68.468.799</u>	<u>68.468.799</u>
	<u>188.139.406</u>	<u>220.603.953</u>	<u>220.603.953</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>		<u>Kayıtlı Değeri</u>
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	5.000.000	5.320.500	5.320.500
Devlet tahvilleri	81.898.029	87.408.946	87.408.946
Hazine bonoları	14.266.982	14.731.893	14.731.893
	<u>101.165.011</u>	<u>107.461.339</u>	<u>107.461.339</u>

Hisse senetleri

Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>66.376.029</u>	<u>52.721.236</u>	<u>52.721.236</u>
	<u>167.541.040</u>	<u>160.182.575</u>	<u>160.182.575</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ticari amaçla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %4,53 - %8,29 aralığındadır (31 Aralık 2008: %13,89 - %21,61 aralığındadır).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Menkul kıymet satım alacakları	879.260	1.991.306
Diğer ticari alacaklar	272	369
	<u>879.532</u>	<u>1.991.675</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	69.101	305.854
Ödenecek komisyonlar	1.421	42.313
	<u>70.522</u>	<u>348.167</u>

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38'inci notta verilmiştir.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 37)	2.099	1.664
	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 37)	2.190	2.215
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	4.577	3.932
Diğer çeşitli borçlar	308	275
	<u>7.075</u>	<u>6.422</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	81.763	81.763
Alımlar	1.975	1.975
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>83.738</u>	<u>83.738</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(78.519)	(78.519)
Dönem gideri	(1.819)	(1.819)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(80.338)</u>	<u>(80.338)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.244</u>	<u>3.244</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.400</u>	<u>3.400</u>
	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	81.763	81.763
Alımlar	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>81.763</u>	<u>81.763</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(76.803)	(76.803)
Dönem gideri	(1.716)	(1.716)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(78.519)</u>	<u>(78.519)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>4.960</u>	<u>4.960</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.244</u>	<u>3.244</u>

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar

Ekonomik ömür

4 -5 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>24.643</u>	<u>24.643</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(19.357)	(19.357)
Dönem gideri	<u>(2.993)</u>	<u>(2.993)</u>
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(22.350)</u>	<u>(22.350)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>5.286</u>	<u>5.286</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>2.293</u>	<u>2.293</u>
	<u>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	18.037	18.037
Alımlar	<u>6.606</u>	<u>6.606</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>24.643</u>	<u>24.643</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(11.582)	(11.582)
Dönem gideri	<u>(7.775)</u>	<u>(7.775)</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(19.357)</u>	<u>(19.357)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>6.455</u>	<u>6.455</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>5.286</u>	<u>5.286</u>

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden doğrusal itfa yöntemi ile 3 yılda itfa edilmektedir.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket ortaklarından Amonra Emerging Growth Fund tarafından Şirket aleyhine Yönetim Kurulu'nun 28 Ağustos 2007 tarihli %242 oranındaki bedelsiz sermaye artırım kararının iptali için açılan davanın, İstanbul 1'inci Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2007/741 E., 2009/9 K. sayılı, 2 Şubat 2009 tarihli kararıyla, HUMK'nun 409/5'inci maddesi uyarınca açılmamış sayılmasına karar verilmiş, iş bu karar 5 Mart 2009 tarihinde kesinleşmiştir.

5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesine istinaden 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29/t bendinde yapılan değişiklik uyarınca, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden ("BSMV") istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur. Bu sebeple Şirket 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 515.000 TL (31 Aralık 2008: 314.593 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 200.407 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyetlerden gider olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	32.500	27.000
	<u>32.500</u>	<u>27.000</u>

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: sırasıyla %5,4 %12 ve %6,26). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı aylık 2.260,05 YTL'dir).

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	38.785	31.479
Hizmet maliyeti	9.961	5.329
Faiz maliyeti	2.295	1.977
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>51.041</u>	<u>38.785</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	2.381	2.243
Verilen avanslar	3.504	150
	<u>5.885</u>	<u>2.393</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	0,04	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	29,08	39.163.466	29,08	39.163.466
Diğer	(B)	70,88	95.449.034	70,88	95.449.034
			<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>134.662.500</u>
			<u>134.662.500</u>	<u>134.662.500</u>	

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 134.662.500 TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 13.466.250.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50.000 Türk Lirası (A) Grubu, 134.612.500 Türk Lirası B Grubu'dur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Yasal yedekler	<u>9.367.485</u>	<u>9.367.485</u>
	<u>9.367.485</u>	<u>9.367.485</u>

Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 466'nci Maddesi'ne göre işletmeler ticari (safı) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'na göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. Maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmüş kar payıdır.

Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Şirket'in geçmiş yıl kar/zararları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 32.215.910 TL'dir (31 Aralık 2008: 32.215.910 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlara göre oluşan kar tutarı 58.767.161 TL (31 Aralık 2008: 7.092.096 TL zarar) olup, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kar yedekleri toplamı 34.967.664 TL'dir (31 Aralık 2008: 34.967.664 TL).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık <u>2009</u>	1 Ocak - 31 Aralık <u>2008</u>
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	421.189.693	134.574.994
Devlet tahvili satışları	179.409.818	247.655.286
Hazine bonusu satışları	19.049.590	24.477.621
	<u>619.649.101</u>	<u>406.707.901</u>

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)

Ters repo faiz gelirleri	487.703	2.321.079
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	(14.454.263)	11.032.353
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	325.474	154.411
İtfa ve faiz gelirleri	1.699.558	3.989.009
Temettü gelirleri	3.004.562	1.591.919
Borçlanma senetleri değer artış / (azalışı)	10.065.412	6.296.328
Hisse senedi değer artışı / (azalışı)	22.399.135	(13.654.793)
	<u>23.527.581</u>	<u>11.730.306</u>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 32.464.547 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: (7.358.465) TL gerçekleşmemiş sermaye zararı).

Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık <u>2009</u>	1 Ocak - 31 Aralık <u>2008</u>
Hisse senetleri satış maliyeti	(391.052.799)	(156.125.981)
Devlet tahvili satış maliyeti	(170.963.913)	(239.118.733)
Hazine bonusu satış maliyeti	(18.488.333)	(23.373.150)
	<u>(580.505.045)</u>	<u>(418.617.864)</u>

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık <u>2009</u>	1 Ocak - 31 Aralık <u>2008</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(2.735.232)	(2.794.861)
Genel yönetim giderleri (-)	(968.560)	(1.225.464)
	<u>(3.703.792)</u>	<u>(4.020.325)</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık <u>2009</u>	1 Ocak - 31 Aralık <u>2008</u>
Portföy yönetim komisyon gideri	(902.442)	(1.631.026)
Menkul kıymet aracılık kom. giderleri	(1.731.102)	(1.094.391)
Takas ve saklama komisyon giderleri	(101.688)	(69.444)
Hisse senedi kayda alma gideri	-	(190.575)
Kotasyon gideri	(33.666)	(105.131)
Yönetim kurulu aylıkları	(376.800)	(376.800)
Personel ücret ve giderleri	(290.218)	(255.083)
Kıdem tazminatı karşılığı	(12.256)	(7.306)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(4.812)	(9.491)
Kira giderleri	(75.912)	(60.324)
Denetim giderleri	(47.697)	(67.024)
Diğer faaliyet giderleri	(127.199)	(153.730)
Faaliyet giderleri toplamı	<u>(3.703.792)</u>	<u>(4.020.325)</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 200.407 TL'lik tutar Not 22'de açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (2008: 2.889.728 TL'lik tutarın, 2.575.135 TL'lik kısmı 2003-2007 dönemine ait BSMV incelemesine ilişkin yapılan uzlaşma görüşmesinin sonucunda Beşiktaş Vergi Dairesi'ne ödenmiş olan tutardır, kalan 314.593 TL ise 2008 yılı işlemlerine ilişkin ayrılan karşılık tutarıdır.).

32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).

33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama değeri (TL)	134.662.500	134.662.500
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	-	-
Tedavüldeki hisse senedi değeri (TL) 31 Aralık itibarıyla (toplam)	<u>134.662.500</u>	<u>134.662.500</u>
Net dönem karı / (zararı) (TL)	58.767.438	(7.089.710)
Hisse başına kar / (zarar) (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	<u>0,4364</u>	<u>(0,0526)</u>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 32.464.547 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: (7.358.465) TL gerçekleşmemiş sermaye zararı).

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık <u>2009</u>	31 Aralık <u>2008</u>
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (*)	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>
	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>

(*) Ticari olmayan alacak olup, peşin ödenen ortak kullanım alanı bedelini ifade etmektedir.

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ticari borçlar</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - ödenecek portföy yönetim komisyon ve aracılık giderleri	69.101	305.854
	<u>69.101</u>	<u>305.854</u>
<u>Ticari olmayan borçlar</u>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	279	473
Ortaklara borçlar	753	753
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.158	989
	<u>2.190</u>	<u>2.215</u>
	<u>71.291</u>	<u>308.069</u>

İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.633.544	2.725.417
	<u>2.633.544</u>	<u>2.725.417</u>

İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - (kira gideri)	75.912	60.324
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş. - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	12.124	11.879
Teknoloji Yazılım ve Elektronik Paz.Tic. A.Ş. (Web güncelleme ve bakım)	2.200	1.805
İş Merkezleri Yön. ve İşl. A.Ş. - (plaza işletim gideri)	31.165	27.979
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	1.254	1.179
	<u>122.655</u>	<u>103.166</u>

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	527.341	499.780
İzin karşılıkları	-	6.157
Kıdem tazminatı	4.516	2.995
	<u>531.857</u>	<u>508.932</u>

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 152.135.154 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla (807.177) TL azalış veya 883.005 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 107.461.339 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda (404.446) TL azalış veya 408.682 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının 10.194.580 TL'lik kısmı değişken faizlidir (31 Aralık 2008: 5.888.580 TL).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında ve dolayısıyla özkaynaklarında 6.846.880 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 5.272.124 TL).

Kredi riski

Şirket’in kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2009	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal Yatırımlar(**)	BPP’den alacaklar	Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Cari Hesap Bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	879.532	2.099	220.603.953	-	14.835.640	2.134.841	6.732
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	879.532	2.099	220.603.953	-	14.835.640	2.134.841	6.732
31 Aralık 2008	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal Yatırımlar(**)	BPP’den alacaklar	Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Cari Hesap Bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.991.675	1.664	160.182.575	120.048	8.003.287	9.449.021	6.573
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.991.675	1.664	160.182.575	120.048	8.003.287	9.449.021	6.573

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Finansal yatırımların 146.967.904 TL’lik kısmı (31 Aralık 2008: 102.140.839 TL) hazine bonusu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009							
	1 aya kadar	1 - 3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	14.835.640	-	-	-	-	2.141.573	16.977.213
Finansal Yatırımlar	-	26.907.650	93.824.558	31.402.946	-	68.468.799	220.603.953
Ticari alacaklar	879.532	-	-	-	-	-	879.532
Diğer alacaklar	2.099	-	-	-	-	-	2.099
Diğer dönen varlıklar	-	-	5.885	-	-	-	5.885
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	3.400	3.400
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	2.293	2.293
Toplam varlıklar	15.717.271	26.907.650	93.830.443	31.402.946	-	70.616.065	238.474.375
Ticari borçlar	70.522	-	-	-	-	-	70.522
Diğer borçlar	5.164	-	1.158	-	-	753	7.075
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	515.000	515.000
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	32.500	-	51.041	-	83.541
Toplam kaynaklar	75.686	-	33.658	-	51.041	515.753	676.138
Net likidite fazlası / (açığı)	15.641.585	26.907.650	93.796.785	31.402.946	(51.041)	70.100.312	237.798.237

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008							
	1 aya kadar	1 - 3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.123.335	-	-	-	-	9.455.594	17.578.929
Finansal Yatırımlar	-	29.619.723	71.953.036	5.888.580	-	52.721.236	160.182.575
Ticari alacaklar	1.991.675	-	-	-	-	-	1.991.675
Diğer alacaklar	1.664	-	-	-	-	-	1.664
Diğer dönen varlıklar	-	-	2.393	-	-	-	2.393
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	3.244	3.244
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	5.286	5.286
Toplam varlıklar	10.116.674	29.619.723	71.955.429	5.888.580	-	62.185.360	179.765.766
Ticari borçlar	348.167	-	-	-	-	-	348.167
Diğer borçlar	4.680	-	989	-	-	753	6.422
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	314.593	314.593
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	27.000	-	38.785	-	65.785
Toplam kaynaklar	352.847	-	27.989	-	38.785	315.346	734.967
Net likidite fazlası / (açığı)	9.763.827	29.619.723	71.927.440	5.888.580	(38.785)	61.870.014	179.030.799

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16.977.213	16.977.213
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	220.603.953	220.603.953
Diğer alacaklar	2.099	2.099
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	70.522	70.522
<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17.578.929	17.578.929
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	160.182.575	160.182.575
Diğer alacaklar	1.664	1.664
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	348.167	348.167

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

31 Aralık 2009	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	152.135.154	152.135.154	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	68.468.799	68.468.799	-	-
Toplam	220.603.953	220.603.953	-	-

31 Aralık 2008	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	107.461.339	107.461.339	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	52.721.236	52.721.236	-	-
Toplam	160.182.575	160.182.575	-	-

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULUMUZUN
2009 YILINA AİT KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 01.01.2009 - 31.12.2009 dönemine ait, Seri XI No: 29 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında 58.767.438 TL tutarında, yasal kayıtlarında ise 58.767.161 TL tutarında kâr bulunmaktadır. Buna göre kârın ilişikte yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak, çıkarılmış sermayenin % 16'sı (brüt=net) oranında 21.546.000 TL tutarında 31 Mart 2010 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2009 YILINA AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU (TL)

1-	Çıkarılmış Sermaye		134.662.500
2-	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		9.367.485
	Esas Sözleşme Uyarınca Kâr Dağıtımında İmtiyaz var ise Söz konusu İmtiyaza İlişkin Bilgi :		İmtiyaz bulunmamaktadır.
		<u>SPK'ya göre</u>	<u>Yasal Kayıtlara (YK) göre</u>
3-	Dönem Kârı	58.767.438	58.767.161
4-	Ödenecek Vergiler (-)	-	-
5-	Net Dönem Kârı	58.767.438	58.767.161
6-	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7-	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	2.938.358	2.938.358
8/a-	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmış Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	55.829.080	55.828.803
8/b-	Gerçekleşmemiş Değer Artışları (-)	-32.621.914	-32.621.914
8/c-	Gerçekleşmemiş Değer Azalışları (+)	157.367	157.367
8/d-	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate Alınmamış Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	23.364.533	23.364.256
9-	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	-	-
10-	Birinci Temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	23.364.533	23.364.256
11-	Ortaklara Birinci Temettü		
	Nakit	21.546.000	21.546.000
	Bedelsiz	-	-
	Toplam		
12-	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
13-	Yönetim ve Denetim Kur.Üyeleri ile Çalışanlara Dağ. Temmettü	-	-
14-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	-
15-	Ortaklara II. Temettü		
	Nakit	-	-
	Bedelsiz	-	-
	Toplam		
16-	II.Tertip Yasal Yedek Akçe (TTK 466)	1.481.288	1.481.288
17-	Statü Yedekleri	-	-
18-	Özel Yedekler	-	-
19-	Olağanüstü Yedekler	32.801.792	32.801.515
20-	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ (1)			
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
		TUTARI TL	ORANI (%)
BRÜT			
A			
B			
<u>TOPLAM</u>	21.546.000	0,16	16,00%
NET			
A			
B			
<u>TOPLAM</u>	21.546.000	0,16	16,00%
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI			
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	21.546.000	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)	92,22%

(1)Kârda imtiyazlı pay grubu olması halinde grup ayırımına yer verilecektir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2009 YILI DENETİM KURULU RAPORU

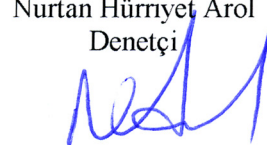
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na:

- Ünvanı : İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Ortaklığın Merkezi : İstanbul
- Kayıtlı Sermayesi : 135.000.000.-TL
- Çıkarılmış Sermayesi : 134.662.500.-TL
- Faaliyet Konusu : Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföy işletmek.
- Denetçilerin Adı ve Görev Süreleri, Ortak veya Şirketin Personeli Olup Olmadıkları : Işıl Dadaylı, Nurtan Hürriyet Arol
Denetçiler olağan genel kurul tarihine kadar seçilmiş olup şirket ortağı veya personeli değildirler.
- Katılman Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı : 8 (sekiz)
- Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve Varılan Sonuçlar : Mart, Haziran, Eylül, Aralık ayları itibariyle yapılan incelemelerde, Bilanço, kar/zarar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olduğu ve şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun olarak tutulduğu tespit edilmiştir.
- Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları : 2009 yılı içerisinde 4 kez yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup kaydi ve fiili kasa mevcudu eşit olarak tespit edilmiştir.
- Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : Kurulumuz her ay yapılan incelemeler sonucunda, her nev'i kıymetli evrakın mevcut olup olmadığını tahkik etmiş ve kayıtlara uygunluğunu tespit etmiştir.
- İntikal Eden Şikayet, Yolsuzluk ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler : İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hakkında, denetçilik yaptığımız devrede hiçbir şikayet ve yolsuzluk tarafımıza intikal etmemiştir.
Şirket ortaklarından Amonra Emerging Growth Fund tarafından Şirket aleyhine Yönetim Kurulu'nun 28 Ağustos 2007 tarihli %242 oranındaki bedelsiz sermaye artırım kararının iptali için açılan davanın, İstanbul 1'inci Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2007/741 E., 2009/9 K. sayılı, 2 Şubat 2009 tarihli kararıyla, HUMK'nun 409/5'inci maddesi uyarınca açılmamış sayılmasına karar verilmiş, iş bu karar 5 Mart 2009 tarihinde kesinleşmiştir.

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 01.01.2009 - 31.12.2009 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız. Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2009 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2009 - 31.12.2009 dönemine ait gelir tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta, kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

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

Işıl Dadaylı
Denetçi


Nurtan Hürriyet Arol
Denetçi


İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 17 Şubat 2010

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Baş denetçi

2009 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Halka açık bir sermaye piyasası kurumu olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin büyük çoğunluğuna uymaktadır, istisnai nitelikteki uygulanamayan bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir. Pay sahiplerimiz, pay sahipliğinden kaynaklanan her türlü haklarını eşitlik ilkesi çerçevesinde şartlarımız paralelinde rahatlıkla kullanabilmekte, kamunun ve dolayısıyla menfaat sahiplerimizin bilgilendirilmeleri şeffaflık ilkesi gereği en üst düzeyde sağlanmaya çalışılmakta ve ticari sır niteliğinde olmayan gerekli her türlü bilgi zamanında açıklanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz ve ilgili mevzuat çerçevesinde, genel kurulda pay sahiplerimizden aldığı yetki doğrultusunda Yönetim Kurulumuz sorumluluklarını yerine getirmekte ve Şirketi temsil etmektedir. Faaliyetimizin ve ihtiyaçlarımızın gerektirdiği komiteler kurulmuş, mevzuat çerçevesinde işleyişleri sağlanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

2009 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nin 7. maddesinde belirtilen görevleri yerine getirmesi amacıyla "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuş, Şirket Müdürü Yeşim Tükenmez bu birimin yöneticisi olarak belirlenmiş ve iletişim bilgileri kamuya duyurulmuştur. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi aynı zamanda sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinden ve kurumsal yönetim uygulamalarının koordinasyonundan da sorumludur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerimizce bilgi edinme amaçlı Şirkete yapılan başvuruların içeriğini çoğunlukla Şirket senedinin iskontolu işlem görmesi, temettü dağıtımı, sermaye artırımı, portföy dağılımı ve büyüklüğüne ilişkin konular oluşturmakta olup, ticari sır niteliğinde olmayan kayıtlı bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar ve pay sahiplerimiz ile paylaşılan bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin T.T.K.'nun 348. maddesi gereğince genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Dönem içerisinde 25 Mart 2009 tarihinde olağan genel kurul toplantısı yapılmış ve özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır. Öte yandan şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde bir adet genel kurul toplantısı yapılmış olup, genel kurulda mevzuatın öngördüğü nisaplar ve kayıt süreleri geçerli olmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G.'nde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet raporu genel kurul öncesinde şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. 25 Mart 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında soru sorma hakkı kullanılmamıştır. Genel kurul tutanağı özet halinde özel durum açıklama formuyla ve tam metin olarak Şirket'in internet sitesinden kamuya duyurulmuş ayrıca şirket merkezinde açık tutulmuştur.

Malvarlığı alımı, satımı, kiralanması gibi kararlar ana sözleşme gereği yönetim kurulu tarafından alınabilmekte olup, ana sözleşme ve SPK'nun Seri VI No:4 sayılı tebliği uyarınca Şirketimiz sermaye ve yedek akçelerinin toplamının % 10'u ve/veya aktif toplamının % 5'inden fazla gayrimenkul iktisap edememektedir. Bölünme işlemine ilişkin ana sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır, gerektiği takdirde ilgili mevzuat çerçevesinde hareket edilir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. 2009 yılı içinde yapılan genel kurul toplantısında, karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğumuz iki pay sahibimiz tarafından oy kullanılmıştır. A grubu payların yönetim kurulu üye seçimindeki imtiyazı sebebiyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemekte olup, birikimli oy kullanımına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Ana sözleşmemizde dağıtılabılır kardan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Yönetim Kurulumuzca alınan karar gereği 2006 yılı hesap döneminden itibaren her sene oluşan net dağıtılabılır karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiş ve bu politika 2006 yılı içinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

Şirkette kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kar payı ödemelerimiz yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir. Kar payı ödemelerinin mevzuatta öngörülen süreleri aşmamak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir. Ana sözleşmemizde kar payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

2009 yılı içinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan “Bilgilendirme Politikası” internet sitemiz aracılığı ile kamuya duyurulmuştur. Bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgilerin pay sahipleri, çalışanlar ve ilgili diğer taraflarla zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda paylaşılmasının sağlanmasıdır. Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğu altında olup, bilgilendirme işleminin koordinasyonu için Şirket Müdürü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri ve Bilgilendirme Politikası uyarınca 9 adet özel durum açıklaması ile 52 adet haftalık portföy değer tablosu gönderimi süresi içerisinde yapılmış olup, SPK ve/veya İMKB tarafından hiç biri için ek açıklama talep edilmemiştir. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için bu borsaları ilgilendiren bir açıklama mevcut değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet site adresi “www.isyatort.com.tr” dır. Bu sitede şu bilgiler yer almaktadır; Şirket hakkında genel bilgiler, ticaret sicili bilgileri, sermaye artırım ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, en son yayımlanan aylık portföy değer tablosu, ana sözleşmenin son hali, periyodik mali tablolar ve dipnotları, özel durum açıklamaları, izahnameler, sirkülerler, portföy dağılımı, portföy yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelerinin ve şirket müdürünün isimleri, etik ilkeler, vadeli işlem sözleşmelerinde uygulanacak genel ilkeler, ödenen komisyonlara ilişkin ayrıntılar, son altı seneye ait faaliyet raporları, genel kurul toplantı tutanakları, hazirun cetvelleri.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Sermaye piyasası mevzuatına göre sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek, henüz kamuya açıklanmamış bilgiler “İçsel Bilgi” olarak nitelendirilmektedir. Şirket tarafından 1 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VIII No:54 sayılı tebliğinin 16. maddesi çerçevesinde “İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi” hazırlanmış olup, söz konusu liste talep edildiği takdirde Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Borsa’ya iletilir. İlgili listede gerektiği takdirde güncellemeler yapılır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği yönetim kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, yönetim kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket faaliyet konusu gereği 4 kişilik bir kadro ile işlemlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları ve iç yönetmelikler çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları konulara ilişkin sürekli toplantılar ile bilgilendirilmektedir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyeti portföy işletmeciliği olup, mal ve hizmet pazarlaması ve dolayısıyla müşteri ilişkileri mevcut değildir.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyetlerinde çevre mevzuatına bir aykırılık bulunmamaktadır, bu sebeple bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalınmamıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu :

Güzide Meltem Kökden	Başkan
Hürriyet Belhi Akpınar	Başkan Vekili
Metin Yılmaz	Üye
Feray Demir	Üye
Ülker Yıldırımcan	Üye
Mükremin Cantekin	Üye
Serhat Gürleyen	Üye

Yönetim Kurulu üyelerimiz 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi genel kurul tarafından yapılmakta olup, ana sözleşme gereği A grubu pay sahiplerinin bu konuda oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Bağımsız üye mevcut değildir. Yönetim kurulu üyelerimiz, görevlerini basiretli bir biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirirler.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken niteliklere ilişkin ayrıntılı bir hüküm bulunmamakta fakat üyelerin Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşımasının gerektiği hükmü yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerimiz bu nitelikleri haizdir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin amacı, ilgili mevzuat ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma bir portföyü işletmektir. Şirket portföyüne ilişkin yatırım stratejileri ve performans karşılaştırma ölçütü belli dönemlerde gözden geçirilmekte, özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar elektronik ortamda da yer almaktadır. Yönetim kurulu şirket performansını, portföy getiri ve dağılım oranlarından, kendilerine yapılan aylık raporlamalar ve mali tablo sonuçlarından takip etmekte, mali tablo sonuçlarına ilişkin kamuya duyuru öncesinde yönetim kurulu toplantısı yapılmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirkette iç kontrol sistemine yönelik olarak “İç Kontrol Yönetmeliği” Yönetim Kurulu’nun 21 Haziran 2007 tarihli kararı ile 1 Temmuz 2007 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır. İç kontrol sisteminin işleyişi, Şirket faaliyeti, genel kabul görmüş kurallar ve mevzuat gözönüne alınarak düzenlenmiş, kendi içinde etkin bir yapı kurulmasına çalışılmıştır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesinde; Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından yönetileceği ve temsil edileceği, ilzama yetkili olacak kişilerin ise Yönetim Kurulu'nca tespit edileceği hükmü bulunmaktadır. Bu konunun ayrıntıları ise ana sözleşmenin Yönetim Kurulu'na verdiği yetkiye istinaden çıkarılan, değişen şartlara göre belli aralıklarla yenilenen ve tescil ettirilen Şirket imza sirkülerinde yer almaktadır.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, başkanı tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. 2009 yılı içerisinde 17 adet Yönetim Kurulu kararı bulunmakta olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum söz konusu olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla ayrı bir sekreteryaya bulunmamaktadır, bu işlemler Şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

Dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırımını, mali tabloların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda fiili katılımın sağlanmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Ana sözleşme ve mevzuat gereğince şirketimizde yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem ve rekabet etme yasağı uygulanmakta olup, genel kurulda buna izin veren bir karar alınmamıştır.

25. Etik Kurallar

İlgili mevzuat çerçevesinde faaliyetlerin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar ortaklarımızın aydınlatılması amacıyla faaliyet raporunda ve aynı zamanda Şirket'in internet sitesinde yayınlanmaktadır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde, içinde bulunulan şartlar ve gereksinimler doğrultusunda, Yönetim Kurulu'nca seçilen iki adet üyeden oluşan bir denetleme komitesi bulunmakta ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine, olağan genel kurul kararı ile onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Şirket ana sözleşmesi'nin 8. maddesi gereğince, huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.