

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

2015 YILI FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI : İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ : İstanbul
KURULUŞ TARİHİ : 16/08/1995
FAALİYETİ : Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.
TİCARET SİCİL NO : 367835
ADRESİ : Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul
TELEFON - FAKS : 212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70
İNTERNET SİTESİ : www.isyatort.com.tr
RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2015 – 31.12.2015

ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ : 300.000.000 TL

Misyonumuz ; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

İÇİNDEKİLER

- Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	.....	4
- Ortaklık Yapısı	.....	5
- Yönetim Kurulu	.....	5
- Organizasyon Şeması	.....	7
- Genel Ekonomik Durum	.....	8
- Sektördeki Durum	.....	8
- Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu	.....	9
- Risklere İlişkin Değerlendirme ve Risk Yönetim Sistemi	.....	10
- İç Kontrol Faaliyetleri	.....	11
- Yönetim Kurulu Komiteleri	.....	11
- İlişkili Taraf İşlemleri	.....	12
- Önemli Gelişmeler	.....	12
- Kâr Dağıtım Politikası	.....	12
- Diğer Hususlar ve Açıklamalar	.....	13
- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu	.....	14
- 2015 Yılı Getiri Karşılaştırması	.....	15
- Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu	.....	16
- Bağımsız Denetçi Raporu	.....	18
- Finansal Tablolar	.....	20
- Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar	.....	25
- 2015 Yılı Kâr Dağıtım Teklifi	.....	51
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	.....	53
- Etik İlkeler	.....	63

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

22 MART 2016 TARİHLİ

OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
- 2- 2015 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bağımsız Denetim Kuruluşuna ait raporun okunması ve müzakeresi,
- 3- 2015 yılı finansal tablolarının incelenmesi, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2015 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması ve kâr dağıtım tarihinin belirlenmesi,
- 5- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan atamaların onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin 2015 yılı çalışmalarından dolayı ibrası,
- 7- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti,
- 8- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin saptanması,
- 9- Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
- 10- 2015 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgi sunulması,
- 11- 2016 yılı içerisinde yapılabilecek bağışlara ilişkin üst sınırın belirlenmesi,
- 12- Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi.

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 31.12.2015 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	108.138.921	67,33
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'si (A) Grubu, 156.474.265 TL'si (B) Grubu'dur. 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.

II. YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 20 Mart 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bölümünde yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Özgür Temel	: Başkan	20.03.2015
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili	15.07.2015
Volkan Kublay	: Üye	20.03.2015
Mehmet Rasgelener	: Üye	15.04.2015
Serhat Gürleyen	: Üye	20.03.2015
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)	20.03.2015
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	20.03.2015

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Prof.Dr.Kamil Yılmaz	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 20.03.2015)
Serkan Uğraş Kaygalak	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 15.04.2015)
Ufuk Ümit Onbaşı	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 03.06.2015)
Mehmet Yiğit Arıkök	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(03.06.2015 – 15.07.2015)

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban	:	Başkan
Abdullah Akyüz	:	Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban	:	Başkan
Volkan Kublay	:	Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*)	:	Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

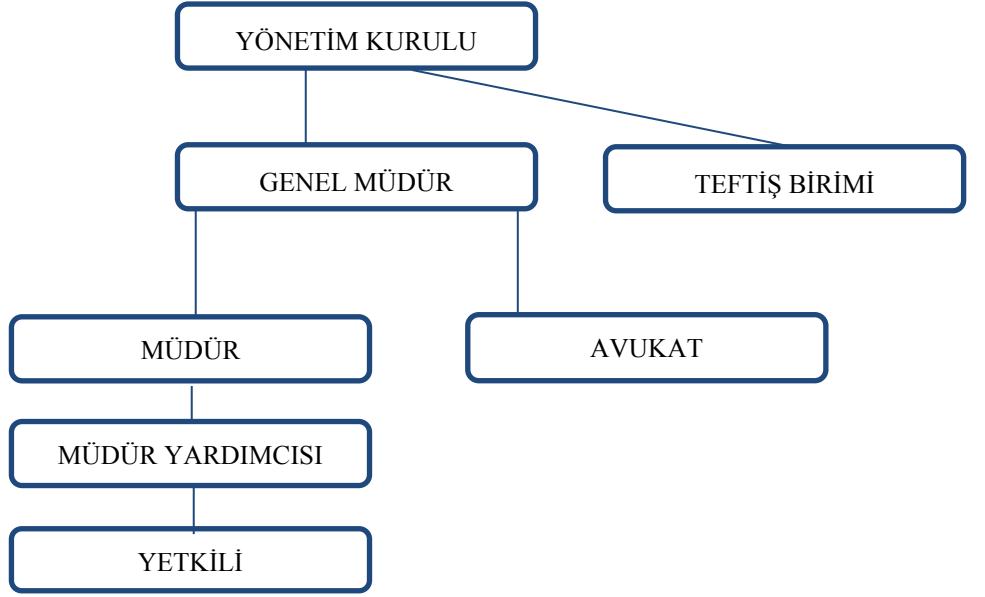
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Abdullah Akyüz	:	Başkan
Volkan Kublay	:	Üye

ÜST YÖNETİM

Yeşim Tükenmez	:	Genel Müdür
----------------	---	-------------

ORGANİZASYON ŞEMASI



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibariyle 6'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Yıl içinde ABD’de makroekonomik verilerin karışık sinyaller vermesi, Fed yetkililerinin faiz artırımına yönelik açıklamaları, Yunanistan’ın Euro Alanı’ndan çıkabileceğine yönelik endişelerin gündeme gelmesi ve sonrasında Çin ekonomisinden gelen yavaşlama sinyallerinin de etkisiyle küresel piyasalar dalgalı bir seyir izlemiştir. Risk iştahının bozulmasına paralel küresel sermayenin gelişmekte olan piyasalardan gelişmiş piyasalara yönelmesi nedeniyle finansal koşullardaki sıkılaşıma, büyümesini sürdürmek için yurt dışı tasarruflara ihtiyaç duyan gelişmekte olan ekonomileri zorlamaktadır.

ABD Merkez Bankası FED 16 Aralık’ta 9 yılın ardından ilk defa faiz oranlarını artırmış ve % 0,25 - % 0,50 aralığına çıkarmıştır. FED Başkanı Janet Yellen, faiz artırımına rağmen para politikasının ekonomiyi destekleyici yönde olmaya devam edeceğini belirtmiş ve önümüzdeki dönemde faiz artırımlarının kademeli olacağı yönünde sinyal vermiştir. Bu açıklamalar gelişmekte olan ülke piyasalarını kısmen de olsa rahatlatmıştır.

Türkiye ekonomisi yılın ilk üç çeyreğinde yıllık bazda % 3,4 düzeyinde büyümüş, enflasyon oranları ise yıl sonu itibariyle TÜFE’de % 8,81, ÜFE’de % 5,71 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt dışı kaynaklı gelişmelerin yanında Türkiye’nin ekonomik, politik ve jeopolitik risklerinin de artmasıyla Türkiye piyasaları yıl içinde satış yönlü dalgalı bir seyir izlemiştir. 1 Kasım seçimlerinin sonrasında 84.000 seviyesini aşan BİST 100 endeksi izleyen dönemde, gerek kâr satışları gerekse yurt içi ve yurt dışı kaynaklı gelişmeler paralelinde yoğunlaşan satış baskılarının etkisiyle aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Rusya ile yaşanan gelişmeler de hisse piyasası üzerinde satış baskısı yaratmış, BİST 100 endeksi yılı % 16,3 oranında azalış ile 71.726 puandan kapatmıştır.

TCMB, 22 Aralık’ta gerçekleştirdiği para politikası toplantısında faiz artırım beklentilerine karşılık faiz oranlarında değişiklik yapmamıştır. Toplantı sonrası yayınlanan karar metninde, küresel para politikalarındaki normalleşmenin başlaması ile birlikte oynaklıklarda gözlenen düşüşün kalıcı olması halinde sonraki toplantıdan itibaren para politikasındaki sadeleştirme adımlarına başlanabileceği belirtilmiştir. 2 yıllık gösterge DİBS faizi 2015 yılını % 10,8 seviyesinden tamamlamış, Türk Lirası karşısında bir önceki yılı sonuna göre ABD Doları % 25,4 oranında, Euro ise % 12,6 oranında değer kazanmıştır.

IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

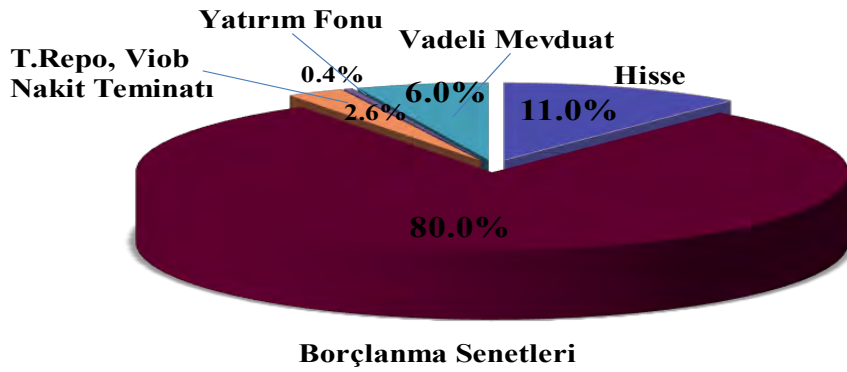
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası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

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının dönem içinde en son açıkladıkları 31 Aralık 2015 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 435,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Yıl içinde portföyün ortalama dağılımı; % 11 oranında hisse, % 80 oranında borçlanma araçları, % 2,6 oranında ters repo ile Viob nakit teminat hesabı, % 0,4 oranında yatırım fonu ve % 6 oranında vadeli mevduat şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2015 itibariyle 235.951.110.- TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 54'tür.

2015 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Şirket portföyünde 31 Aralık 2015 itibariyle % 1,5 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

01.01.2015 – 31.12.2015 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ;

(BİST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

01.01.2015 – 31.12.2015 döneminde geçerli olan yatırım stratejisi ;

07.09.2015 – 31.12.2015

% 0 - % 30 hisseler
% 15 - % 45 devlet iç borçlanma senetleri
% 35 - % 65 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

01.01.2015 – 06.09.2015

% 0 - % 30 hisseler
% 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
% 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

2015 yılı içinde gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2015		2014	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	677.657.730	(4.388.101)	455.763.207	3.459.126
Borçlanma Senetleri	268.885.132	(4.625.617)	245.402.904	1.001.859

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2015	31.12.2014	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	238.169.164	260.242.113	% - 8,5
Borç Toplamı (TL)	2.638.987	597.498	% 342
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	-
Özvarlık Toplamı (TL)	235.530.177	259.644.615	% - 9,3
Net Kar /(Zarar) (TL)	5.911.873	28.994.124	% - 79,6
Hasılat (TL)	468.957.008	355.541.504	% 31,9
Piyasa Değeri (TL)	147.751.341	168.629.248	% - 12,4
Borsa Kapanış Fiyatı (TL) (*)	0,92	1,05	% - 12,4

(*) 31.12.2014 tarihli kapanış fiyatı düzeltilmemiş fiyattır.

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 1,1	% 0,2
Kâr / Aktif Toplamı (%)	% 2,5	% 11,1
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 98,9	% 99,8

Şirketimizin 20 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 24 Mart 2015 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, dağıtım öncesi 1,14 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız (ISYAT) 24 Mart 2015 gün başı itibariyle 0,95 TL olarak düzeltilmiştir. Temettü dağıtımı yansıtılarak düzeltilmiş fiyatlar ile hesaplandığında, ISYAT yıl sonu itibariyle % 5 oranında değer kazanmıştır. Şirketimizin aktif toplamı 31 Aralık 2015 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 3 oranında büyümüştür.

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisselerdeki fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. İÇ KONTROL FAALİYETLERİ :

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, mevzuat, ana sözleşme ve iç düzenlemelerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap, belge ve kayıt düzeninin güvenilirliğinin, bütünlüğünün sağlanması, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla 2011 yılında iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve konuya ilişkin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaya başlanmıştır. 1 Ağustos 2014 tarihinde Şirket bünyesinde Teftiş Biriminin oluşturulmasıyla iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren bu birim tarafından üstlenilmiştir. Bu kapsamda iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, aylık olarak hazırlanan iç kontrol raporları Yönetim Kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmakta, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VIII. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ikinci bölümünde yer almaktadır. Denetimden Sorumlu Komitesinin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği hazırlanan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur.

2003 yılında kurulmuş olan Denetimden Sorumlu Komite ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Yıl içinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçleri izlenmiş, olumsuz bir bulguya rastlanmamış, usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirilmiştir. Konuya ilişkin Yönetim Kuruluna üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla bilgi verilmiştir.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2015 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 921.924 TL'dir.

IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın dipnotlarında detaylı olarak sunulmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2015 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile ana ortağımız olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağımız olan T. İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2015 faaliyet yılı içinde gerçekleşen, raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

X. 01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2014 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya ilişkin ayrıntılar faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bölümünde yer almaktadır

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2014 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066,11 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2015 tarihinde başlayarak 26 Mart 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2015 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2015 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 115.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2014 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu ve güncellenen Bilgilendirme Politikası ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

XI. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değerinin % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.

- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

XII. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- 2015 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.
- Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu : Şirketin ilgili dönem içinde en son açıklanan ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

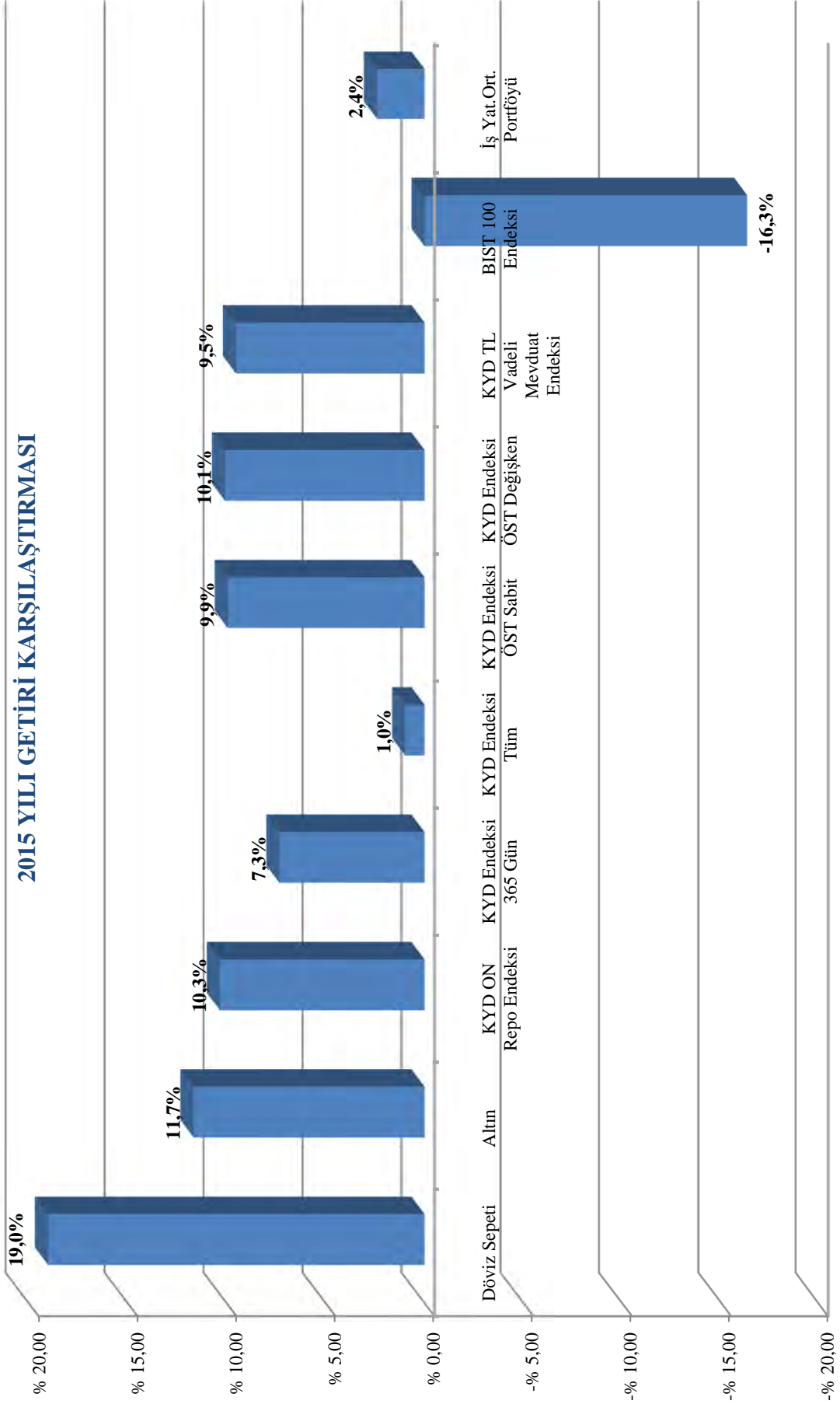
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2015

PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vaade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Ölçüm Sayısı	Satın Alış Tarihi	Birim Satın Alış Fiyatı	VKGS	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup %	Portföy Değeri Toplamı %	Net Aktif Değer %
1) HİSSE SENEDİ													
Haberleşme				137.892,00						1.365.130,80	7,80%	0,57%	0,58%
TCELL				137.892,00		20.10.2015	12,58		9,90	1.365.130,80	7,80%	0,57%	0,58%
Araç Kurumlar				0,05						0,06	0,00%	0,00%	0,00%
ISMEN				0,05		30.07.2012	1,08		1,15	0,06	0,00%	0,00%	0,00%
Savunma				15.000,00						253.050,00	1,45%	0,11%	0,11%
ASELS				15.000,00		30.09.2014	11,95		16,87	253.050,00	1,45%	0,11%	0,11%
Gıda, İçki ve Tütün				15.000,00						2.276.118,00	13,01%	0,95%	0,96%
DOCO				6.500,00		02.09.2013	179,00		310,00	1.953.000,00	11,16%	0,82%	0,83%
COOLA				8.700,00		18.12.2015	38,24		37,14	3.232.118,00	1,85%	0,14%	0,14%
Kimya, Petrol, Kaçuk ve Plastik Ürünleri				18.000,00						1.084.140,00	6,20%	0,45%	0,46%
TUPRS				15.000,00		14.08.2015	55,30		69,60	1.044.000,00	5,97%	0,44%	0,44%
ALKİM				3.000,00		01.12.2015	14,49		13,38	40.140,00	0,23%	0,02%	0,02%
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi				520.000,17						941.200,31	5,38%	0,39%	0,40%
TRKCM				520.000,17		22.12.2015	1,71		1,81	941.200,31	5,38%	0,39%	0,40%
Metal Eya, Makine ve Gereç Yapımı				25.000,00						349.250,00	2,00%	0,15%	0,15%
ARCLK				25.000,00		23.12.2015	15,02		13,97	349.250,00	2,00%	0,15%	0,15%
Elektrik, Gaz ve Su				50.000,00						317.000,00	1,81%	0,13%	0,13%
ODAS				50.000,00		06.02.2015	6,34		6,34	317.000,00	1,81%	0,13%	0,13%
Toplam Ticaret				50.000,00						640.000,00	3,66%	0,27%	0,27%
BİZİM				50.000,00		20.10.2015	12,80		12,80	640.000,00	3,66%	0,27%	0,27%
Perakende Ticaret				43.825,33						764.752,01	4,37%	0,32%	0,32%
MGROS				43.825,33		29.07.2015	20,78		17,45	764.752,01	4,37%	0,32%	0,32%
Bankalar ve Özel Finans Kurumları				624.715,73						2.581.665,03	14,76%	1,08%	1,09%
ISATR				5,00		23.12.2015	15.069,18		13.900,00	69.500,00	0,40%	0,03%	0,03%
HALKB				130.981,00		10.12.2015	11,14		10,39	1.360.892,59	7,78%	0,57%	0,58%
GARAN				3.854,00		28.12.2015	7,38		7,12	27.440,48	0,16%	0,01%	0,01%
TSKB				416.667,07		17.08.2015	1,68		1,52	633.333,94	3,62%	0,27%	0,27%
AKBNK				73.208,66		03.11.2015	8,00		6,70	490.498,02	2,80%	0,21%	0,21%
Finansal Kiralama ve Factoring Şirketleri				2.413.062,31						1.930.449,85	11,03%	0,81%	0,82%
İSPFN				2.413.062,31		06.03.2015	0,84		0,80	1.930.449,85	11,03%	0,81%	0,82%
Holdingler ve Yatırım Şirketleri				1.724.999,55						4.446.224,28	25,44%	1,86%	1,88%
SAHOL				250.000,00		30.12.2015	8,41		8,28	2.070.000,00	11,83%	0,87%	0,88%
İSGSY				1.474.999,55		03.04.2012	2,20		1,61	2.376.224,28	13,58%	1,00%	1,01%
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları				210.000,00						546.000,00	3,12%	0,23%	0,23%
EKGYO				210.000,00		18.11.2015	3,04		2,60	546.000,00	3,12%	0,23%	0,23%
II) BORÇLANMA ARAÇLARI				189.090.000,00						188.610.941,91	100,00%	79,06%	79,94%
Devlet Tahvilii		13.07.2016	TRT130716T18	2.800.000,00	2	26.06.2015	102,65	194	102,72	2.876.165,32	1,52%	1,21%	1,22%
Devlet Tahvilii		16.11.2016	TRT161116T19	3.900.000,00	2	14.05.2015	101,81	320	99,05	3.863.125,89	2,05%	1,62%	1,64%
Devlet Tahvilii		08.03.2017	TRT080317T18	6.000.000,00	2	19.09.2015	104,77	452	101,11	6.066.416,40	3,22%	2,54%	2,57%
Devlet Tahvilii		14.06.2017	TRT140617T17	1.800.000,00	2	30.06.2015	100,49	530	99,30	1.993.032,60	1,05%	0,42%	0,42%
Devlet Tahvilii		14.02.2018	TRT140218T10	4.000.000,00	2	23.05.2013	98,03	775	94,42	3.776.966,80	2,00%	1,58%	1,60%
Devlet Tahvilii		20.06.2018	TRT200618T18	2.000.000,00	2	15.01.2014	101,46	901	95,41	1.908.190,60	1,01%	0,80%	0,81%
Devlet Tahvilii		14.11.2018	TRT141118T19	5.600.000,00	2	12.02.2015	104,22	1048	96,58	5.408.416,72	2,87%	2,27%	2,29%
Devlet Tahvilii		27.03.2019	TRT270319T13	1.000.000,00	2	29.09.2014	111,30	1181	101,86	1.018.623,70	0,54%	0,43%	0,43%
Devlet Tahvilii		10.07.2019	TRT100719T18	5.100.000,00	2	09.02.2015	105,71	1286	97,71	4.983.123,81	2,64%	2,09%	2,11%
Devlet Tahvilii		05.02.2020	TRT050220T17	2.900.000,00	2	07.07.2015	94,88	1496	92,57	2.848.393,70	1,42%	1,13%	1,14%
Devlet Tahvilii		12.01.2022	TRT120122T17	2.200.000,00	2	23.05.2013	112,30	2203	99,14	2.181.154,14	1,16%	0,91%	0,92%
Devlet Tahvilii		14.09.2022	TRT140922T17	5.000.000,00	2	23.05.2013	105,34	2448	92,44	4.622.236,50	2,45%	1,94%	1,96%
Toplam Devlet Tahvilii				41.500.000,00						40.381.846,18	21,41%	16,93%	17,11%
Özel Sektör Tahvilii		09.01.2017	TRSAKFIH1710	800.000,00	4	17.09.2015	102,46	374	104,11	832.886,32	0,44%	0,35%	0,35%
Özel Sektör Tahvilii		15.11.2017	TRSAKSNK1714	2.400.000,00	4	20.11.2015	100,13	684	102,12	2.450.916,72	1,30%	1,03%	1,04%
Özel Sektör Tahvilii		27.01.2016	TRQAKYB1619	4.500.000,00	0	19.08.2015	94,85	266	99,25	4.466.244,60	2,37%	1,87%	1,89%
Özel Sektör Tahvilii		16.03.2016	TRQAKYB1617	1.500.000,00	0	23.12.2015	97,15	75	97,55	1.463.268,75	0,78%	0,61%	0,62%
Özel Sektör Tahvilii		24.02.2016	TRFALFK21619	3.000.000,00	0	15.09.2015	94,9040	54	98,379	2.951.371,20	1,56%	1,24%	1,25%
Özel Sektör Tahvilii		07.03.2016	TRQCKKB1612	3.000.000,00	0	18.09.2015	94,58833	66	98,00	2.940.056,40	1,56%	1,23%	1,25%
Özel Sektör Tahvilii		23.06.2016	TRQCKKB1619	3.000.000,00	0	31.12.2015	94,54600	174	94,667	2.840.018,10	1,51%	1,19%	1,20%
Özel Sektör Tahvilii		11.04.2016	TRSBEDSA1611	12.840.000,00	4	26.08.2015	101,88386	101	102,95	13.216.901,51	7,01%	5,54%	5,60%
Özel Sektör Tahvilii		19.08.2016	TRSTPPC81614	1.500.000,00	4	30.07.2015	102,25022	231	101,445	1.521.676,20	0,81%	0,64%	0,64%
Özel Sektör Tahvilii		10.01.2017	TRSDVPA61615	2.660.000,00	4	11.04.2014	101,08800	160	103,425	2.751.114,04	1,46%	1,13%	1,13%
Özel Sektör Tahvilii		08.01.2016	TRDFNFK1610	1.500.000,00	0	01.10.2015	96,87300	7	99,871	1.498.072,20	0,79%	0,63%	0,63%
Özel Sektör Tahvilii		19.02.2016	TRDFNFK21619	1.000.000,00	0	11.01.2015	97,14200	49	98,617	986.167,10	0,52%	0,41%	0,42%
Özel Sektör Tahvilii		18.03.2016	TRDFDZFK1612	2.800.000,00	0	03.12.2015	96,66000	77	97,656	2.734.378,92	1,45%	1,15%	1,16%
Özel Sektör Tahvilii		15.01.2016	TRQDZBK1628	4.200.000,00	0	07.10.2015	96,96400	14	99,669	4.186.087,92	2,22%	1,75%	1,77%
Özel Sektör Tahvilii		15.01.2016	TRQDZBK1636	2.000.000,00	0	16.10.2015	97,19900	14	99,671	1.993.417,40	1,06%	0,84%	0,84%
Özel Sektör Tahvilii		25.03.2016	TRQDZBK1634	3.000.000,00	0	09.12.2015	96,70900	84	97,504	2.925.113,40	1,55%	1,23%	1,24%
Özel Sektör Tahvilii		20.05.2016	TRQDZBK1616	3.000.000,00	0	27.11.2015	94,65000	140	95,805	2.874.148,20	1,52%	1,20%	1,22%
Özel Sektör Tahvilii		04.05.2016	TRFDSTF51616	2.000.000,00	0	09.09.2015	91,90400	124	95,613	1.912.261,80	1,01%	0,80%	0,81%
Özel Sektör Tahvilii		06.03.2017	TRSDSTF51710	1.000.000,00	4	09.09.2015	100,07886	430	101,059	1.010.592,80	0,54%	0,42%	0,43%
Özel Sektör Tahvilii		09.06.2016	TRSDVPA61615	3.880.000,00	12	11.04.2014	101,08800	160	103,425	3.935.484,00	2,09%	1,65%	1,67%
Özel Sektör Tahvilii		01.03.2016	TRQFBA31610	3.000.000,00	0	07.09.2015	94,76800	60	98,243	2.947.286,70	1,56%	1,24%	1,25%
Özel Sektör Tahvilii		01.03.2016	TRQFBA31628	2.700.000,00	0	18.09.2015	94,95600	60	98,228	2.652.154,38	1,41%	1,11%	1,12%
Özel Sektör Tahvilii		07.06.2016	TRFFFKR61611	1.500.000,00	0	11.12.2015	94,46900	158	95,178	1.427.670,00	0,76%	0,60%	0,61%
Özel Sektör Tahvilii		27.01.2017	TRFFFKR1718	2.000.000,00	4	30.01.2015	100,00000	392	102,153	2.043.056,00	1,08%	0,86%	0,87%
Özel Sektör Tahvilii		04.02.2016	TRQFNBK21610	1.000.000,00	0	05.11.2015	97,26000	34	99,067	990.666,60	0,53%	0,42%	0,42%
Özel Sektör Tahvilii		19.02.2016	TRGRFGK21621	2.000.000,00	0	26.08.2015	94,57800	49	98,560	1.991.205,20	1,05%	0,83%	0,84%
Özel Sektör Tahvilii		26.12.2016	TRSGZDFA1611	5.900.000,00	4	30.03.2015							

2015 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 28 Ocak 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

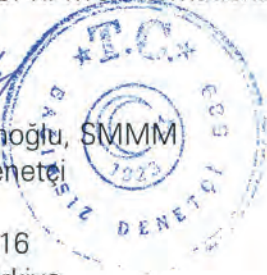
Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2016
İstanbul, Türkiye





Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Ocak 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi
28 Ocak 2016
İstanbul, Türkiye


İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		238.068.602	260.153.499
Nakit ve nakit benzerleri	3	22.199.300	216.244
Finansal yatırımlar	4	214.908.850	258.928.299
Ticari alacaklar	5	952.570	1.001.531
Diğer dönen varlıklar	11	7.882	7.425
Duran Varlıklar		100.562	88.614
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	56.236	74.036
Maddi olmayan duran varlıklar	8	44.325	14.577
TOPLAM VARLIKLAR		238.169.164	260.242.113
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.492.343	469.634
Ticari borçlar	5	2.278.057	165.371
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	175.557	165.371
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		2.102.500	-
Diğer borçlar	6	43.531	41.568
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	11.268	10.564
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		32.263	31.004
Kısa vadeli karşılıklar		170.755	262.695
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	170.755	129.822
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	-	132.873
Uzun Vadeli Yükümlülükler		146.644	127.864
Uzun vadeli karşılıklar		146.644	127.864
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	146.644	127.864
ÖZKAYNAKLAR		235.530.177	259.644.615
Ödenmiş sermaye	12	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	31.527.372	27.877.230
Geçmiş yıllar karları	12	36.463.116	41.145.445
Net dönem karı		5.911.873	28.994.124
TOPLAM KAYNAKLAR		238.169.164	260.242.113

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	13	468.957.008	355.541.504
Satışların maliyeti	14	(460.749.741)	(325.210.752)
BRÜT KAR		8.207.267	30.330.752
Genel yönetim giderleri (-)	15	(2.424.387)	(1.956.879)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	132.873	668.421
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(3.880)	(48.170)
ESAS FAALİYET KARI		5.911.873	28.994.124
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI			
		5.911.873	28.994.124
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI			
		5.911.873	28.994.124
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			
		-	-
DÖNEM KARI			
		5.911.873	28.994.124
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0368	0,1805
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0368	0,1805

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
DÖNEM KARI		5.911.873	28.994.124
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	<i>10</i>	5.755	(450)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
		5.917.628	28.993.674

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<i>Birleşmiş karlar</i>						
		Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2014 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	25.458.382	69.219.901	4.376.908	260.683.007
Transferler		-	-	-	2.418.848	1.958.060	(4.376.908)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(450)	28.994.124	28.993.674
Ödenen temettümler		-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
31 Aralık 2014 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.445	28.994.124	259.644.615
1 Ocak 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.445	28.994.124	259.644.615
Transferler	12	-	-	-	3.650.142	25.343.982	(28.994.124)	-
Toplam kapsamlı gelir	10	-	-	-	-	5.755	5.911.873	5.917.628
Ödenen temettümler	12	-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
31 Aralık 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.463.116	5.911.873	235.530.177

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı		5.911.873	28.994.124
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları)	13	1.439.051	(10.452.604)
Amortisman ve itfa payları	7,8	41.224	39.809
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık giderindeki artış	10	152.847	131.962
Karşılık giderindeki değişim	9	(132.873)	(658.326)
Faiz tahakkukları		(113.340)	1.928
Temettü gelirleri	13	(1.193.963)	(652.208)
Portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyon tahakkukları	5	175.557	165.371
		6.280.376	17.570.056
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		42.580.398	(226.200)
Ticari alacaklardaki değişim		48.961	2.594.730
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(457)	(2.187)
Ticari borçlardaki değişim		1.937.129	(198.971)
Diğer borçlardaki değişim		1.963	21.526
Ödenen izin, prim, kıdem tazminatı	10	(87.379)	(58.356)
		44.480.615	2.130.542
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüleri	13	1.193.963	652.208
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		51.954.954	20.352.806
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7,8	(53.172)	(26.808)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(53.172)	(26.808)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri	12	(30.032.066)	(30.032.066)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(30.032.066)	(30.032.066)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		21.869.716	(9.706.068)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		21.869.716	(9.706.068)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		216.181	9.922.249
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	22.085.897	216.181

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") amacı, 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 1, Kat:5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 6'dır. (31 Aralık 2014: 6). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır. Şirket'in portföyü, İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak 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. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 28 Ocak 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama 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.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içinde muhasebe politikalarında değişiklik ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar 2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve dolayısıyla ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, Standart'ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve satışların maliyeti

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerlendirme gelir / giderleri ve vadeli işlem gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esas çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, vadeli mevduat, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak İş Portföy Yönetimi AŞ'ye ödenen portföy yönetim ücretleri ile İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye ödenen aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik 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 tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	4 - 5 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan maliyetler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın kayıtlı değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zararda muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve amortisman yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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”, “vadeye 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 gelirinin 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 kullanılmak 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.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda 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 akışları 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 akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı 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 kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır 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 kar veya zararda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadeli/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.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düştükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

Sermaye ve temettüleri

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır

Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, 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, pay başına kazanç 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.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Kiralama işlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan kar veya zarar tablosunda yansıtılır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda kaydedilmektedir.

Ticari borçlar/ ticari alacaklar

Ticari borçlar ve ticari alacaklar direkt Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetinden kaynaklanan borç ve alacak tutarlarından oluşmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan hisse takas, aracılık, portföy yönetimi, saklama gibi işlemlerden kaynaklanan borç tutarları ticari borç, hisse takas, vob nakit teminatı gibi işlemlerden oluşan alacak tutarları ticari alacak olarak sınıflanmaktadır.

İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

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 dağıtılmı ya da dağıtılmı %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 tazminatı

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

Finansal durum tablosunda 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 diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,48	3,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

Emeklilik planları

Şirket’in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) işlemleri

VİOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda hasılat içinde yer alan esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit	21.729.195	6.181
<i>Vadesiz mevduat</i>	6.774	6.181
<i>Vadeli mevduat (vadesi 3 aydan kısa)</i>	21.722.421	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	470.105	-
Borsa para piyasasından alacaklar	-	210.063
Toplam	22.199.300	216.244

Vadeli mevduat:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Anapara	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2015				
TL	%13,40-%13,60	27 Ocak 2016	10.126.375	10.186.148
TL	%13,60	3 Şubat 2016	6.800.000	6.840.292
TL	%13,75	10 Şubat 2016	3.282.748	3.291.340
TL	%13,65	24 Mart 2016	1.400.000	1.404.641
			21.609.123	21.722.421

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat işlemi bulunmamaktadır.

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2015				
TL	%8,05-%8,5	4 Ocak 2016	470.000	470.105
			470.000	470.105

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

Borsa para piyasasından alacaklar:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacağı bulunmamaktadır.

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2014				
TL	%10,75	2 Ocak 2015	210.000	210.063
			210.000	210.063

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	22.199.300	216.244
Faiz ve değer artış reeskontları	(113.403)	(63)
	22.085.897	216.181

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19. notta açıklanmıştır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	214.908.850	258.928.299
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
Toplam	214.908.851	258.928.300

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile iletmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

		31 Aralık 2015	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	41.500.000	40.337.678	40.337.678
Özel sektör tahvil ve bonoları	147.590.000	147.850.573	147.850.573
Toplam	189.090.000	188.188.251	188.188.251
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	5.847.495	17.440.008	17.440.008
Yatırım fonu katılma belgeleri	629.747.621	9.280.591	9.280.591
	824.685.116	214.908.850	214.908.850

		31 Aralık 2014	
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	90.800.000	95.506.248	95.506.248
Özel sektör tahvil ve bonoları	122.610.000	123.965.958	123.965.958
Toplam	213.410.000	219.472.206	219.472.206
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	6.146.008	39.456.093	39.456.093
	219.556.008	258.928.299	258.928.299

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 9,6 - % 15 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 6,9-% 12,8 aralığındadır).

5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VİOB işlem teminatları	952.570	532.531
Menkul kıymet satım alacakları	-	469.000
Toplam	952.570	1.001.531

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	110.185	97.130
Portföy saklama komisyonları (Not 18)	62.061	67.502
Ödenecek komisyonlar (Not 18)	3.311	739
Menkul kıymet alım borçları	2.102.500	-
Toplam	2.278.057	165.371

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta verilmiştir.

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	32.173	29.234
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	11.268	10.564
Diğer çeşitli borçlar	90	1.770
Toplam	43.531	41.568

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Alımlar	8.094	-	8.094
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(126.885)	(24.910)	(151.795)
Dönem gideri	(13.651)	(12.243)	(25.894)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(140.536)	(37.153)	(177.689)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2015	37.730	36.306	74.036
31 Aralık 2015	32.173	24.063	56.236
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	157.311	61.216	218.527
Alımlar	7.304	-	7.304
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(113.238)	(12.667)	(125.905)
Dönem gideri	(13.647)	(12.243)	(25.890)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(126.885)	(24.910)	(151.795)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2014	44.073	48.549	92.622
31 Aralık 2014	37.730	36.306	74.036

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	DİĞER maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	78.753	78.753
Alımlar	45.078	45.078
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	123.831	123.831
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(64.176)	(64.176)
Dönem gideri	(15.330)	(15.330)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(79.506)	(79.506)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2015	14.577	14.577
31 Aralık 2015	44.325	44.325
Maliyet değeri		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	59.249	59.249
Alımlar	19.504	19.504
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	78.753	78.753
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(50.257)	(50.257)
Dönem gideri	(13.919)	(13.919)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(64.176)	(64.176)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2014	8.992	8.992
31 Aralık 2014	14.577	14.577

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

İlgili dönemde diğer kısa vadeli karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 : 132.873 TL). Not 16'da açıklanan vergi riskine ilişkin önceki dönem itibarıyla ayrılmış olan 132.873 TL tutarındaki karşılık ilgili yükümlülük zamanaşımına uğradığından iptal edilmiş ve gelir kaydedilmiştir.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	170.755	129.822
Toplam	170.755	129.822

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama dönemi sonu itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Şirket'in, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıla ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	129.822	74.604
Ödenen izin ve primler	(87.379)	(58.356)
Dönem gideri	128.312	113.574
Dönem sonu karşılık	170.755	129.822

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	146.644	127.864
Toplam	146.644	127.864

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 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 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. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,83 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 10,57 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,48 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: sırasıyla %5,00, %8,15 ve %3). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	127.864	109.026
Hizmet maliyeti	14.114	9.502
Faiz maliyeti	10.421	8.886
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(5.755)	450
Kıdem tazminatı karşılığı	146.644	127.864

11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	7.882	7.425
Toplam	7.882	7.425

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2015	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2014
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	1,46	2.347.411
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	27,47	44.106.690	27,47	44.106.690
T.Sinai Kalkınma Bankası AŞ	(B)	1,72	2.757.169	1,72	2.757.169
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(A)	0,73	1.185.072	0,73	1.185.072
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(B)	0,39	618.429	0,39	618.429
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(A)	0,37	592.536	0,37	592.536
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(B)	0,36	574.662	0,36	574.662
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	(B)	0,17	278.394	0,17	278.394
Diğer	(B)	67,33	108.138.921	67,33	108.138.921
Toplam sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 Türk Lirası (A) Grubu, 156.474.265 Türk Lirası (B) Grubu'dur. 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. A grubu hisselerin kar dağıtımında imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için pay başına kazanç tutarları aynıdır.

Şirket hisselerinin %94,8'i Borsa İstanbul AŞ'de işlem görebilir niteliktedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	31.527.372	27.877.230
Toplam	31.527.372	27.877.230

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK' nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Şirket'in finansal durum tablosunda yer alan 27.877.230 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 20 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 3.650.142 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 31.527.372 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 36.440.094 TL'dir (31 Aralık 2014: 41.128.178 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 23.022 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 17.267 TL).

Kar Dağıtımı

Şirket'in 20 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 25.343.982 TL'si 2014 yılı karından, 4.688.084 TL'si ise olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 18,7'si (brüt = net) oranında, 30.032.066 TL tutarında temettününün 24 Mart 2015 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 26 Mart 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

2014 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	Tutar
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/a-c)	3.650.142
B- Ortaklara nakit kar payı	25.343.982
Toplam	28.994.124

Şirket, faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK mevzuatına uygun olarak belirlemektedir.

13. HASILAT

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hisse senedi satışları	347.247.012	233.638.041
Tahvil ve bono satışları	101.514.644	93.269.328
Ara toplam	448.761.656	326.907.369
İtfa ve faiz gelirleri	19.568.760	18.604.825
Temettü gelirleri	1.193.963	652.208
Ters repo faiz gelirleri	554.191	596.890
Faiz tahakkukları	113.403	63
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	35.369	-
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	168.717	(1.672.455)
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	116.591	-
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	(791.690)	3.376.011
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü net)	(763.952)	7.076.593
Ara toplam	20.195.352	28.634.135
TOPLAM HASILAT	468.957.008	355.541.504

14. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hisse senetleri satış maliyeti	351.635.113	230.178.915
Tahvil ve bono satış maliyetleri	106.140.261	92.267.469
Ara toplam	457.775.374	322.446.384
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	1.346.512	1.133.812
Aracılık komisyon giderleri (Not 18)	1.341.002	1.509.881
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 18)	251.277	89.050
Takas ve saklama komisyon giderleri	35.576	31.625
Ara toplam	2.974.367	2.764.368
TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ	460.749.741	325.210.752

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel ücret ve giderleri	1.112.938	799.591
Yönetim kurulu aylıkları	546.000	496.650
Kira giderleri	218.386	169.885
Denetim giderleri	133.704	114.121
Sistem giderleri	89.321	63.186
İşletme giderleri	80.696	75.826
Amortisman ve itfa payı giderleri	41.224	39.809
Aidat giderleri	27.730	19.894
Kotasyon giderleri	25.442	42.157
Risk yönetimi sistemi giderleri	18.029	13.282
Diğer giderler	130.917	122.478
Toplam	2.424.387	1.956.879

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Maaşlar ve ücretler	805.767	548.638
İzin ve prim karşılık gideri	128.312	113.574
SSK işveren payı	104.683	72.699
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24.535	18.388
Diğer ücret ve giderler	49.641	46.292
Toplam	1.112.938	799.591

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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. Şirket, 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin yönetimin en iyi tahmini uyarınca BSMV anapara ve gecikme faiz tutarı olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrılmış 132.873 TL tutarındaki karşılığı, 2015 yılı içerisinde 2009 yılına ilişkin yükümlülük zaman aşımına uğramış olduğundan iptal ederek diğer faaliyet geliri olarak kaydetmiştir (31 Aralık 2014: 668.421 TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerde yer alan 3.880 TL çeşitli vergi ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 48.170 TL).

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı (TL)	5.911.873	28.994.124
Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,0368	0,1805

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	6.774	6.177
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadeli mevduat</i>)	4.695.980	-
Toplam	4.702.754	6.177

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 4.304.734 TL nominal, 4.964.986 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri, 21.990.000 TL nominal, 22.140.085 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) ve 629.747.621 TL nominal 9.280.591 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: 2.940.007 TL nominal, 5.352.732 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 21.080.000 TL nominal, 21.227.047 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senedi).

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	110.185	97.130
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	62.061	67.502
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	3.311	739
	175.557	165.371
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	6.500	5.700
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	4.768	4.864
	11.268	10.564
Toplam	186.825	175.935

Dönem içindeki işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	1.346.512	1.133.812
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.341.002	1.509.881
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	251.277	89.050
Toplam	2.938.791	2.732.743

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri		
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>		
Türkiye İş Bankası AŞ - (kira, plaza işletim ve teknik destek gideri)	282.306	260.951
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	18.029	13.282
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	23.817	15.496
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	6.070	2.379
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	34.171	-
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic. AŞ - (Web güncelleme gid.)	3.792	1.045
Toplam	368.185	293.153

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Temettü gelirleri		
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	203.175	324.720
İş Finansal Kiralama AŞ	68.255	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	4.800	62.500
Türkiye Şişe ve Cam Fab. AŞ	-	2.260
Toplam	276.230	389.480

Dönem içinde T.İş Bankası A.Ş.'den 519.835 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiştir.

Dönem içerisinde üst düzey yönetici ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	823.620	751.350
İzin ve muhtemel prim karşılığı	89.474	82.382
Kıdem tazminatı	8.830	7.820
Toplam	921.924	841.552

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi 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. Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, Şirket portföyü portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Şirket, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

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

		Faiz Pozisyonu Tablosu	
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		119.161.869	118.369.154
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	96.969.343	118.159.091
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	470.105	-
	Vadeli mevduat	21.722.421	-
	Borsa para piyasasından alacaklar	-	210.063
Değişken faizli finansal araçlar		91.218.908	101.313.115
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	91.218.908	101.313.115

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 188.188.251 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.791.460 TL tutarında azalış veya 1.900.516 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 219.472.206 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 4.666.094 TL tutarında azalış veya 4.951.950 TL tutarında artış oluşmaktadır).

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 2015 tarihi itibarıyla BIST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 1.744.001 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 3.945.609 TL).

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar								
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Bankalardaki işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2015									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)⁽¹⁾	-	952.570	-	-	21.729.195	470.105	188.188.251	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	952.570	-	-	21.729.195	470.105	188.188.251	-	-
A.									
B.									
C.									
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D.									
- Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

² Finansal yatırımların 40.337.678 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 95.506.248 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

	Alacaklar											
	Ticari alacaklar					Diğer alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		Bankalardaki mevduat	İşlemlerinden alacaklar	Ters repo ve BPP	Finansal yatırımlar (2)	Türev araçlar	Diğer	
31 Aralık 2014												
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	1.001.531	-	-	-	6.181	210.063	210.063	219.472.206	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	1.001.531	-	-	-	6.181	210.063	210.063	219.472.206	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

² Finansal yatırımların 95.506.248 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 111.192.398 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması 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 aşgari seviyede tutmaktadır.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	2.278.057	2.278.057	2.278.057	-	-	-	-

31 Aralık 2014							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	165.371	165.371	165.371	-	-	-	-

Sermaye yönetimi

Şirket, yürürlükteki Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirketin misyonu, portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikası paralelinde pay sahiplerine yıllar itibarıyla düzenli bir temettü gelirisinin sağlanmasıdır. Şirket sermayesi bu misyon doğrultusunda yönetilmektedir.

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Aralık 2015	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	22.199.300	22.199.300
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	214.908.850	214.908.850
Ticari alacaklar	952.570	952.570
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.278.057	2.278.057
Diğer borçlar	43.531	43.531

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	216.244	216.244
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	258.928.299	258.928.299
Ticari alacaklar	1.001.531	1.001.531
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	165.371	165.371
Diğer borçlar	41.568	41.568

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

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

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı 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 doğrudan ya da dolaylı 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 2015	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	188.188.251	166.538.766	21.649.485	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	17.440.008	17.440.008	-	-
Yatırım fonları	9.280.591	9.280.591		
Toplam	214.908.950	193.259.365	21.649.485	-

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	219.472.206	210.738.225	8.733.981	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	39.456.093	39.456.093	-	-
Toplam	258.928.299	250.194.318	8.733.981	-

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULUMUZUN
2015 YILI KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında bulunan dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, çıkarılmış sermayesinin % 12,5'i (brüt=net) oranında, 20.074.910,50 TL tutarında temettünün ilişikte yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak, 24 Mart 2016 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2015 YILI KÂR PAYI DAĞITIM TABLOSU (TL)

1-	Çıkarılmış Sermaye		160.599.284
2-	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		31.527.372,23
	Esas Sözleşme Uyarınca Kâr Dağıtımında imtiyaz var ise Söz konusu İmtiyaza İlişkin Bilgi :		İmtiyaz bulunmamaktadır.
		<u>SPK'ya göre</u>	<u>Yasal Kayıtlara (YK) göre</u>
3-	Dönem Kârı	5.911.873,00	5.885.787,32
4-	Vergiler (-)	-	-
5-	Net Dönem Kârı	5.911.873,00	5.885.787,32
6-	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7-	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	294.289,37	294.289,37
8-	Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	5.617.583,63	5.591.497,95
9-	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	-	-
10-	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	5.617.583,63	5.591.497,95
11-	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
	- Nakit	1.123.516,73	1.123.516,73
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam	-	-
12-	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
13-	Dağıtılan Diğer Kâr Payı (YK üyeleri, çalışanlar..)	-	-
14-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
15-	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
	- Nakit	18.951.393,77	18.951.393,77
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam	-	-
16-	Genel Kanuni Yedek Akçe	1.204.494,63	1.204.494,63
17-	Statü Yedekleri	-	-
18-	Özel Yedekler	-	-
19-	Olağanüstü Yedekler	-	-
20-	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Olağanüstü Yedekler	15.661.821,50	15.687.907,18

KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU

GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (*)		TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI/ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI ORANI (%)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI	
	NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)		TUTAR (TL)	ORANI (%)
NET					
A					
B					
TOPLAM	20.074.910,50	-	357,36%	0,125	12,50%

(*) Kâr payı dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2015 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise tamamına yakınına uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Uygulanamayan ilkelerin gerekçeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin yapılan çalışmaların ayrıntıları ilgili başlıklarda yer almaktadır.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket bünyesinde ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen ilgili bölüm görevlerinin Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez'e bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yetkili unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 15 Aralık 2015 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri arasında; yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar, diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanması, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları yer almaktadır. Yıl içinde yatırımcılarımızdan telefon ve e-posta ile gelen az sayıdaki bilgi talebi mevzuat çerçevesinde yanıtlanmıştır. 2015 yılı içinde Şirketimize yazılı bir bilgi talebi ulaşmamıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamasıyla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. 2015 yılı içinde yapılan genel kurul toplantısında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içinde 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2015 tarihinde, Şirket merkezi olan İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekâletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 51,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi gözlemci olarak katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş, ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2015 yılında Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

Yıl içinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunu gerektirecek bir kararın alınamaması nedeniyle genel kurul gündemine giren bir konu bulunmamaktadır.

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

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. 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 hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizde Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin mevzuat gereği 26 Şubat 2014 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değerlerin % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak ve kâr dağıtım kararının alınacağı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası, 26 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitesinde duyurularak, yıllık faaliyet raporunda yer almıştır. Ana sözleşmede kâra katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kâr payı ödemeleri politikada yer alan süreler dahilinde yapılmaktadır.

Şirket'in 20 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2014 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066,11 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2015 tarihinde başlayarak 26 Mart 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi "www.isyatort.com.tr"dir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde bulunmakta ayrıca ilgili hususların büyük çoğunluğu İngilizce olarak da yer almaktadır. İnternet sitesinin güncel tutulmasına özen gösterilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 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 Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, konu hakkında Yatırımcı İlişkilerinde Sorumlu Yönetici veya diğer yöneticiler vasıtasıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2015 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

4.2 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. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmiyor olsalar bile konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alışverişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 6 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini 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 işe alımı ve özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımlarına, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2015 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır. Şirket 2015 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 20 Mart 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ÖZGÜR TEMEL
BAŞKAN

University of Birmingham Business School'dan mezun olan Temel, 1994 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamıştır. 1995 - 2003 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş olarak, 2003 - 2008 yılları arasında sırasıyla Sermaye Piyasaları Bölümü, İzmir Şubesi ve Ege Kurumsal Şubesinde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne 2008 yılında Birim Müdürü olarak atanmış, 2013 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Şirketimizde 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Özgür Temel'in bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

RIFAT CENK AKSOY
BAŞKAN VEKİLİ

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümünden 1990 yılında mezun olan Aksoy, 1991 yılında T. İş Bankası A.Ş. Menkul Kıymetler Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1997 – 2001 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hazine işlemlerinden sorumlu Müdür Yardımcısı, 2001 – 2004 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de portföy yönetiminden sorumlu Müdür olarak görev yapmıştır. 2004 yılında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığına yükselmiş, 2010 yılında Camiış Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlüğüne atanmıştır. Camiış Menkul Değerler A.Ş.'nin, ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi sonrasında 2014 yılının Haziran ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 15.07.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine seçilmiştir.

VOLKAN KUBLAY
ÜYE

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

MEHMET RASGELENER
ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi, Ekonomi ve İstatistik Bölümünden 1976 yılında mezun olan Rasgelener, 1978 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 1982 yılında Galler Üniversitesinde (UWIST) Liman ve Gemicilik Yönetimi konusunda Lisans Üstü eğitimini tamamlamıştır. Rasgelener, 1980 - 1983 yılları arasında Ulaştırma Bakanlığı'nda Dünya Bankası Proje Koordinatörü, T.C. Turizm Bankası A.Ş.'de Marina Yöneticisi olarak görev yapmış, 1985 yılından itibaren Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Dünya Bankası projelerinden sorumlu Şube Müdürü, Tokyo Büyükelçiliği Ekonomi ve Ticaret Müşaviri, Genel Müdür Yardımcısı, New York Başkonsolosluğu Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunduktan sonra Ekim 1999'da Hazine Müsteşarlığına Kamu İktisadi Teşekkülleri ve Hazine Transferlerinden sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Bu görevini Nisan 2004 tarihine kadar sürdüren Rasgelener, Paris Büyükelçiliği Ekonomi Başmüsavirliği görevi sonrasında Temmuz 2008 tarihinde emekli olmuştur.

Rasgelener, 1997 yılında İstanbul Gübre Sanayi A.Ş.'de, 1997-1998 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyeliği, 2000-2001 yılları arasında Türk Telekom A.Ş., 2001-2003 yılları arasında Milli Reasürans A.Ş., 2008-2011 yılları arasında Aktif Şirketler Grubu, 2012-2013 yılları arasında da Anadolu Sigorta A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 15.04.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

SERHAT GÜRLEYEN ÜYE

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1995-1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998-2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002 - 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

ABDULLAH AKYÜZ BAĞIMSIZ ÜYE

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümünden mezun olan Akyüz, yüksek lisansını California Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Eğitiminin ardından 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Araştırmacı olarak göreve başlayan, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda Müdür olarak görev alan Akyüz, 1995 - 1998 yılları arasında İMKB Takas ve Saklama Bankası'nda (Takasbank) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 1994 - 1998 yılları arasında İMKB'de Başkan Yardımcılığı, 1999 - 2011 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği ABD temsilciliği, 01.11.2011 – 24.03.2015 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İBRAHİM KURBAN BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1982 yılında mezun olan Kurban, aynı yıl Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzmanlık ve baş uzmanlık kariyerini takiben, 1995 - 1999 yılları arasında Denetleme Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Temsilciliği, 1999 yılında Muhasebe Standartları Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1999 - 2008 yılları arasında ise İMKB Gözetim ve Teftiş Kurulu Başkanı, 2008 - 2012 yılları arasında İMKB Birinci Başkan Yardımcısı ve 2012 - 2014 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.'de Başkan Danışmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2001 - 2010 yılları arasında farklı dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 20.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2015 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 11 Mart 2015 tarihli raporu ile iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kuruluna sunmuş ve adaylar Yönetim Kurulunun 11 Mart 2015 tarihli kararı ile yönetim kurulu üyeliğine aday

gösterilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Abdullah Akyüz ve Sn. İbrahim Kurban'ın 2015 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2015 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

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

beyan ederim.

Saygılarımla,

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan tarafından tespit edilir, ancak toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar ana sözleşmede ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

2015 yılı içerisinde 28 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zararlar açısından sigorta ettirilmişlerdir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE :

- | | |
|--------------------|----------|
| (*) İbrahim Kurban | : Başkan |
| (*) Abdullah Akyüz | : Üye |

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

- | | |
|----------------------------------|----------|
| (*) İbrahim Kurban | : Başkan |
| Volkan Kublay | : Üye |
| (**) F.Nilüfer Başarır Kutlutürk | : Üye |

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

- | | |
|--------------------|----------|
| (*) Abdullah Akyüz | : Başkan |
| Volkan Kublay | : Üye |

- (*) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri
(**) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, bağımsız denetim çalışmaları ile iç kontrol sistemini etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi yılda en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, yatırımcı ilişkilerinin gözetimi, etkinliğinin sağlanması ve aynı zamanda Aday Gösterme ile Ücret Komitelerinin görevlerini de yerine getiren, iki yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticiden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerekli gördüğü takdirde toplanmaktadır. Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmakta, Şirket portföyünün durumu, dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmelerini yapmaktadır.

Şirkette 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.5 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde bulunması, konuların ilintili olması ve bütünlük arzemesi sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri mevcut olup, etkin bir şekilde faaliyet göstermelerine çalışılmaktadır. 2014 yılında Şirket bünyesinde mevzuat ve politikalara uygunluk denetimlerini gerçekleştirmek, başta iç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere şirketin tüm faaliyetlerinin gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere bir Teftiş Birimi kurulmuş, ilgili Birimde görev yapmakta olan Müfettiş o zamana kadar dışarıdan hizmet olarak alınan iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da üstlenmiştir.

Bu kapsamda Şirket içinde iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, iç kontrol raporları aylık olarak hazırlanarak Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Risk yönetim sistemi kapsamında ise risk hesaplamaları konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmakta, haftalık olarak hazırlanan risk raporları Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. İlgili raporlar gerek Riskin Erken Saptanması Komitesi gerek Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulu tarafından onayarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

Misyonumuz ; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

Bu çerçevede portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü belirlenmekte, portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmaktadır. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile Şirketin faaliyetlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, kredi veremez. Yönetim kurulu üyelerine ve/veya personele verilmiş herhangi bir borç, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

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.

