

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŐRKETİ**

31 Mart 2012 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Donemine Ait  
Finansal Tablolar

# **İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

## İçindekiler

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## İÇİNDEKİLER

	<b><u>Sayfa</u></b>	
<b>BİLANÇO</b>	1	
<b>GELİR TABLOSU</b>	2	
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	3	
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	4	
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	5	
<b>FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3	Bölgümlere göre raporlama	17
Not 4	Nakit ve nakit benzerleri	18
Not 5	Finansal yatırımlar	19
Not 6	Ticari alacaklar ve ticari borçlar	20
Not 7	Diğer alacaklar ve diğer borçlar	20
Not 8	Maddi duran varlıklar	21
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	22
Not 10	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	23
Not 11	Çalışanlara sağlanan faydalar	23
Not 12	Diğer varlık ve yükümlülükler	25
Not 13	Özkaynaklar	25
Not 14	Satışlar ve satışların maliyeti	27
Not 15	Faaliyet giderleri	28
Not 16	Diğer faaliyet giderleri	28
Not 17	Hisse başına kazanç / (zarar)	29
Not 18	İlişkili taraf açıklamaları	29
Not 19	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	31
Not 20	Finansal araçlar	36
Not 21	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen yada finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	37

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2012</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>237.273.183</b>	<b>225.161.591</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	7.842.541	861.184
Finansal yatırımlar	5	224.018.466	214.969.583
Ticari alacaklar	6	5.381.514	9.325.747
Diğer alacaklar	7	2.853	2.392
Diğer dönen varlıklar	12	27.809	2.685
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>37.123</b>	<b>38.371</b>
Maddi duran varlıklar	8	14.958	16.251
Maddi olmayan duran varlıklar	9	22.165	22.120
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>237.310.306</b>	<b>225.199.962</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>831.675</b>	<b>1.327.886</b>
Ticari borçlar	6	110.678	567.747
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	90.295	396.987
<i>Diğer ticari borçlar</i>		20.383	170.760
Diğer borçlar	7	32.138	13.253
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	1.271	2.706
<i>Diğer borçlar</i>		30.867	10.547
Borç karşılıkları	10	680.342	664.506
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	8.517	82.380
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>100.393</b>	<b>94.504</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	100.393	94.504
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>236.378.238</b>	<b>223.777.572</b>
Ödenmiş sermaye	13	134.662.500	134.662.500
Sermaye düzeltme farkları		28.947	28.947
Hisse senedi ihraç primleri		12.416	12.416
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	16.853.665	16.853.665
Geçmiş yıllar karları		72.220.044	74.856.200
Net dönem karı / (zararı)		12.600.666	(2.636.156)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>237.310.306</b>	<b>225.199.962</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri	14	117.820.492	196.883.339
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	8.999.656	2.939.992
		<b>126.820.148</b>	<b>199.823.331</b>
Satışların maliyeti	14	(113.194.788)	(198.891.129)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>13.625.360</b>	<b>932.202</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(611.247)	(684.306)
Genel yönetim giderleri	15	(397.611)	(313.085)
Diğer faaliyet giderleri	16	(15.836)	(15.837)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)		-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0936	(0.0006)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0936	(0.0006)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	12.600.666	(81.026)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
<b>1 Ocak 2011 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>13.787.131</b>	<b>31.707.491</b>	<b>67.761.243</b>	<b>247.959.728</b>
Toplam kapsamlı gelir								
Net dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	(81.026)	-	(81.026)
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(81.026)</b>		<b>(81.026)</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	(31.707.491)	31.707.491	-
Yedeklere transferler		-	-	-	3.066.534	-	(3.066.534)	-
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
<b>31 Mart 2011 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>16.853.665</b>	<b>(81.026)</b>	<b>74.856.200</b>	<b>226.332.702</b>
<b>1 Ocak 2012 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>16.853.665</b>	<b>(2.636.156)</b>	<b>74.856.200</b>	<b>223.777.572</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>								
Net dönem karı		-	-	-	-	12.600.666	-	12.600.666
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.600.666</b>	<b>-</b>	<b>12.600.666</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler	13	-	-	-	-	2.636.156	(2.636.156)	-
Yedeklere transferler	13	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen temettüleri	13	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2012 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>16.853.665</b>	<b>12.600.666</b>	<b>72.220.044</b>	<b>236.378.238</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞLARI TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>Net dönem karı / (zararı)</b>		<b>12.600.666</b>	<b>(81.026)</b>
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	5	(15.676.131)	(809.968)
Amortisman ve itfa payları	8,9	3.678	2.387
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	4.317	7.094
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	10	15.836	15.837
Faiz ve değer artış tahakkukları		(3.716)	(2.622)
Portföy yönetim komisyonu, diğer hizmet gider karşılıkları	6	90.295	61.189
Temettü gelir tahakkuku		-	(454.702)
		<b>(2.965.055)</b>	<b>(1.261.811)</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		6.627.248	16.877.049
Ticari alacaklardaki değişim		3.944.233	1.164.719
Diğer alacaklardaki değişim		(461)	65
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(25.124)	(25.046)
Ödenen izin ve muhtemel prim karşılıkları		(72.291)	(58.816)
Ticari borçlardaki değişim		(547.364)	(745.045)
Diğer borçlardaki değişim		18.885	13.941
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>6.980.071</b>	<b>15.965.056</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Duran varlık alımları	8,9	(2.430)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(2.430)</b>	<b>-</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Ödenen temettüler		-	(2.101.591)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>(2.101.591)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>6.977.641</b>	<b>13.863.465</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>860.709</b>	<b>2.192.635</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>7.838.350</b>	<b>16.056.100</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") amacı, 3794 sayılı Kanun'a değişiklik getiren 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 2, Kat: 8 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ortağı Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur ve Şirket'in hisse senetlerinin %90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 5'tir (31 Aralık 2011: 5). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 3 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

**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. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihli finansal tablolarına karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2011 tarihli bilanço ve 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda herhangi bir sınıflandırma değişikliği yapılmamıştır.

**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 önemli bir değişiklik olmamıştır ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a 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.

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 değişikliği olmamıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

**31 Mart 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. UMSK tarafından Kasım 2009'da yayımlanan UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat ve esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler**

Şirket, hasılatını oluşturan portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

**Ücret ve komisyonlar**

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kurum olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye verilen komisyonlar ile verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna 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:

Döşeme ve demirbaşlar

4 - 10 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu anda gelir 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 defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**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.

**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 gelir tablosunda 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 gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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

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

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal araçlar (devamı)**

Finansal varlıklar (devamı)

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

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

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

*Satım ve geri alım anlaşmaları*

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

*Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 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 defter değeri arasındaki farktır.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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 gelir tablosunda iptal edilir.

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

*Nakit ve nakit benzerleri*

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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 düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

**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. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**Hisse başına kazanç**

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç / (zarar) 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.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme 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, bilançoda, 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 gelir tablosunda yansıtılır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi yoktur.

*Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**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 varlık ve yükümlülükler**

“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.

Şarta bağlı 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.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**

### **31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **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 dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifra 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**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.

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

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	3,95	3,95
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 akışları tablosu**

Nakit akışları 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 (“VOB”) işlemleri**

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

**Sermaye ve temettüleri**

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Bankadaki nakit	7.350	10.709
<i>Vadesiz mevduat</i>	7.350	10.709
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.504.006	850.475
Borsa Para Piyasasından alacaklar	331.185	-
<b>Toplam</b>	<b>7.842.541</b>	<b>861.184</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Mart 2012</b>				
TL	%9,75	2 Nisan 2012	7.500.000	7.504.006

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2011</b>				
TL	%9,28 -%10,85	2 Ocak 2012	850.000	850.475
			<b>850.000</b>	<b>850.475</b>

Borsa para piyasasından alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Mart 2012</b>				
TL	%10,05	2 Nisan 2012	331.000	331.185

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasından alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	7.842.541	16.059.114
Faiz ve değer artış tahakkukları	(4.191)	(3.014)
	<b>7.838.350</b>	<b>16.056.100</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	224.018.466	214.969.583
<b>Toplam</b>	<b>224.018.466</b>	<b>214.969.583</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

<b>31 Mart 2012</b>			
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	108.000.000	102.533.798	102.533.798
Özel sektör tahvil ve bonoları	44.199.215	44.191.361	44.191.361
<b>Toplam</b>	<b>152.199.215</b>	<b>146.725.159</b>	<b>146.725.159</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	18.889.824	77.293.307	77.293.307
	<b>171.089.039</b>	<b>224.018.466</b>	<b>224.018.466</b>

<b>31 Aralık 2011</b>			
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	117.600.000	109.631.204	109.631.204
Özel sektör tahvil ve bonoları	42.242.666	41.999.774	41.999.774
<b>Toplam</b>	<b>159.842.666</b>	<b>151.630.978</b>	<b>151.630.978</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.102.650	63.338.605	63.338.605
	<b>180.945.316</b>	<b>214.969.583</b>	<b>214.969.583</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 9,41 - % 12,95 aralığındadır (31 Aralık 2011: %9,98- %14,86 aralığındadır).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
VOB işlem teminatları	5.378.567	9.325.564
Diğer ticari alacaklar	2.947	183
<b>Toplam</b>	<b>5.381.514</b>	<b>9.325.747</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	87.654	394.627
Menkul kıymet alım borçları	9.547	169.746
İlişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlar (Not 18)	2.641	2.360
Ödenecek komisyonlar	10.836	1.014
<b>Toplam</b>	<b>110.678</b>	<b>567.747</b>

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

**7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	2.853	2.392
<b>Toplam</b>	<b>2.853</b>	<b>2.392</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	30.807	10.487
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	1.271	2.706
Diğer çeşitli borçlar	60	60
<b>Toplam</b>	<b>32.138</b>	<b>13.253</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	105.076	105.076
Alımlar	-	-
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>105.076</b>	<b>105.076</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(88.825)	(88.825)
Dönem gideri	(1.293)	(1.293)
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(90.118)</b>	<b>(90.118)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2011	16.251	16.251
31 Mart 2012	14.958	14.958

	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.399	100.399
Alımlar	-	-
<b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>100.399</b>	<b>100.399</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(83.789)	(83.789)
Dönem gideri	(1.306)	(1.306)
<b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(85.095)</b>	<b>(85.095)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	16.610	16.610
31 Mart 2011	15.304	15.304



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	51.641	51.641
Alımlar	2.430	2.430
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>54.071</b>	<b>54.071</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(29.521)	(29.521)
Dönem gideri	(2.385)	(2.385)
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(31.906)</b>	<b>(31.906)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2011	22.120	22.120
31 Mart 2012	22.165	22.165

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	-	-
<b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>31.012</b>	<b>31.012</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(1.081)	(1.081)
<b>31 Mart 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(26.647)</b>	<b>(26.647)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	5.446	5.446
31 Mart 2011	4.365	4.365

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Borç Karşılıkları

5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesine istinaden 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29/t bendinde yapılan değişiklik uyarınca, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden ("BSMV") istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur. Bu sebeple, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 680.342 TL (31 Aralık 2011: 664.506 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 15.836 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	8.517	82.380
<b>Toplam</b>	<b>8.517</b>	<b>82.380</b>

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.

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	100.393	94.504
<b>Toplam</b>	<b>100.393</b>	<b>94.504</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**

**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 Mart 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,1 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 9,25 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,95 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: sırasıyla %5,1, %9,25 ve %3,95). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	94.504	70.228
Hizmet maliyeti	2.838	2.436
Faiz maliyeti	989	878
Aktüeryal fark	2.062	2.804
<b>31 Mart itibarıyla karşılık</b>	<b>100.393</b>	<b>76.346</b>

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Gelecek aylara ait giderler	27.750	2.685
Verilen Avanslar	59	-
<b>Toplam</b>	<b>27.809</b>	<b>2.685</b>

**13. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirketin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	0,04	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (*)	(B)	31,53	42.466.693	31,53	42.466.693
Diğer	(B)	68,43	92.145.807	68,43	92.145.807
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>134.662.500</b>	<b>100,00</b>	<b>134.662.500</b>

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 hisse başına kar tutarları aynıdır.

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

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Yasal yedekler	16.853.665	16.853.665
<b>Toplam</b>	<b>16.853.665</b>	<b>16.853.665</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Geçmiş Yıllar Karları**

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 72.112.659 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.112.659 TL).

**Kar Dağıtımı**

Şirketin 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemine ait, Seri XI No: 29 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablosunda ve yasal kayıtlarında yer alan zarar tutarlarının "Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları" hesabına aktarılması ve Şirketin olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesinin % 16'sı (brüt=net) oranında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün 3 Nisan 2012 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 5 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla yasal kayıtlarında 13.221.516 TL tutarında kar oluşmuş olup (31 Aralık 2011: 2.642.686 TL zarar), yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek kar yedekleri toplamı 72.218.888 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.218.888 TL).

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**Satışlar**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse senedi satışları	66.511.804	135.052.676
Tahvil satışları	39.966.034	61.830.663
Bono satışları	11.342.654	-
<b>Toplam</b>	<b>117.820.492</b>	<b>196.883.339</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)**

Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	11.516.248	564.924
Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	4.159.883	245.044
İtfa ve faiz gelirleri	944.966	768.898
Temettü gelirleri	395.874	454.702
Ters repo faiz gelirleri	66.389	102.748
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	10.203	33.926
Vadeli işlem sözleşme karları / (zararları) (net)	(8.093.907)	769.750
<b>Toplam</b>	<b>8.999.656</b>	<b>2.939.992</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 15.676.131 TL tutarındadır (31 Mart 2011: 809.968 TL).

**Satışların Maliyeti**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Hisse senetleri satış maliyeti	62.686.360	137.206.981
Tahvil satış maliyetleri	39.324.890	61.684.148
Bono satış maliyetleri	11.183.538	-
<b>Toplam</b>	<b>113.194.788</b>	<b>198.891.129</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**15. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	611.247	684.306
Genel yönetim giderleri	397.611	313.085
<b>Toplam</b>	<b>1.008.858</b>	<b>997.391</b>

*Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri*

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	342.773	478.780
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	258.912	186.040
Takas ve saklama komisyon giderleri	9.562	19.486
	<b>611.247</b>	<b>684.306</b>

*Genel yönetim giderleri*

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Personel ücret ve giderleri	114.427	116.342
Yönetim kurulu aylıkları	104.100	94.200
Kira giderleri (Not 18)	28.577	20.281
Denetim giderleri	29.331	16.362
İlan giderleri	26.710	-
İşletme giderleri	8.325	7.992
Kotasyon gideri	8.416	8.416
Aidat giderleri	25.000	25.000
Sistem giderleri	7.163	5.531
Kıdem tazminatı karşılık gideri	5.889	6.118
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.678	2.387
Diğer giderler	35.995	10.456
	<b>397.611</b>	<b>313.085</b>

**16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 15.836 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (31 Mart 2011: 15.837 TL)

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	134.662.500	134.662.500
Çıkartılan bedelsiz hisseler	-	-
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 31 Mart itibarıyla (toplam)</b>	<b>134.662.500</b>	<b>134.662.500</b>
Net dönem karı / (zararı) (TL)	12.600.666	(81.026)
<b>Hisse başına kar/ (zarar) (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,0936</b>	<b>(0,0006)</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazaçları 15.676.131 TL tutarındadır (31 Mart 2011: 809.968 TL).

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b><i>Vadesiz mevduat</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	7.339	10.697
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	2.853	2.392

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

***Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yatırımlar***

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 11.078.307 TL nominal, 25.086.918 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 15.140.000 TL nominal, 14.523.059 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 14.005.381 TL nominal, 22.287.036 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili hisse, 14.528.000 TL nominal, 14.072.783 TL gerçeğe uygun değerinde borçlanma senedi).



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
<i>Ticari borçlar</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - ödenecek portföy yönetim komisyonu, prim ve diğer hizmet bedeli	90.295	396.987
	<b>90.295</b>	<b>396.987</b>
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	315	1.260
Ortaklara borçlar	956	956
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	490
	<b>1.271</b>	<b>2.706</b>
<b>Toplam</b>	<b>91.566</b>	<b>399.693</b>
<b>Dönem içindeki işlemler</b>		
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
<i>İlişkili taraflara ödenen aracılık, portföy yönetim komisyonları</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	601.685	664.820
<b>Toplam</b>	<b>601.685</b>	<b>664.820</b>
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	28.577	20.281
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	8.325	8.159
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	1.866	1.866
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	394	371
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	1.153	372
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	2.641	-
<b>Toplam</b>	<b>42.956</b>	<b>31.049</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	177.606	162.261
Kıdem tazminatı	2.727	2.699
<b>Toplam</b>	<b>180.333</b>	<b>164.960</b>

**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 Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**Faiz oranı riski**

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

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>127.265.412</b>	<b>124.701.895</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	119.430.221	123.851.420
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.504.006	850.475
	Borsa para piyasasından alacaklar	331.185	-
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>27.294.938</b>	<b>27.779.558</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.294.938	27.779.558
Finansal yükümlülükler		-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Faiz oranı riski (devamı)**

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 146.725.159 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla (1.550.779) TL tutarında azalış veya 1.735.132 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 132.303.550 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla (862.406) TL tutarında azalış veya 1.071.067 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla İMKB'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 7.729.331 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Mart 2011: 9.514.448 TL).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski**

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>31 Mart 2012</b>									
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)<sup>(1)</sup></b>	-	<b>5.381.514</b>	<b>2.853</b>	-	<b>7.350</b>	<b>7.835.191</b>	<b>146.725.159</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	5.381.514	2.853	-	7.350	7.835.191	146.725.159	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>	-	9.325.747	2.392	-	10.709	850.475	151.630.978	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	9.325.747	2.392	-	10.709	850.475	151.630.978	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2. Finansal yatırımların 102.533.798 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 109.631.204 TL devlet tahvili) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

**Likidite riski**

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>110.678</b>	<b>110.678</b>	<b>110.678</b>	-	-	-	-
Ticari borçlar	110.678	110.678	110.678	-	-	-	-

31 Aralık 2011							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>567.747</b>	<b>567.747</b>	<b>567.747</b>	-	-	-	-
Ticari borçlar	567.747	567.747	567.747	-	-	-	-

**Sermaye yönetimi**

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket'in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	7.842.541	7.842.541
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	224.018.466	224.018.466
Diğer alacaklar	2.853	2.853
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	110.678	110.678

  

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	861.184	861.184
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	214.969.583	214.969.583
Diğer alacaklar	2.392	2.392
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	567.747	567.747

**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 dahil 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 defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

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

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	146.725.159	146.725.159	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	77.293.307	77.293.307	-	-
<b>Toplam</b>	<b>224.018.466</b>	<b>224.018.466</b>	-	-

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	151.630.978	151.630.978	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	63.338.605	63.338.605	-	-
<b>Toplam</b>	<b>214.969.583</b>	<b>214.969.583</b>	-	-

**21. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Şirket'in 14 Aralık 2011 tarih ve 306 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 447970 Sicil numarasında kayıtlı TSKB Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi unvanlı şirket ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devir alınmak sureti ile birleşilmesine ve bu birleşme işlemi ile ilgili çalışmalara başlanmasına karar verilmiştir. Konuya ilişkin ön çalışmalar tamamlanmış olup, birleşme işlemiyle ilgili olarak 14 Mart 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Seri: I, No: 31 Sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde izin başvurusunda bulunulmuştur. Birleşme kararı ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında 24 Nisan 2012 tarihinde Şirket ana sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiş, tadil tasarısı Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.