

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŐRKETİ**  
**(Eski Unvanı ile İŐ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŐRKETİ)**

30 Eylöl 2014 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

# **İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

## İçindekiler

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar tablosu

Diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## İÇİNDEKİLER

	<b><u>Sayfa</u></b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>	2
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	3
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>	4
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	5
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	17
Not 4 Finansal yatırımlar	18
Not 5 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	19
Not 6 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	19
Not 7 Maddi duran varlıklar	20
Not 8 Maddi olmayan duran varlıklar	21
Not 9 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	22
Not 10 Çalışanlara sağlanan faydalar	22
Not 11 Diğer dönen varlıklar	24
Not 12 Özkaynaklar	24
Not 13 Hasılat	26
Not 14 Satışların maliyeti	26
Not 15 Genel yönetim giderleri	27
Not 16 Esas faaliyetlerden diğer giderler	27
Not 17 Pay başına kazanç	27
Not 18 İlişkili taraf açıklamaları	28
Not 19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	30
Not 20 Finansal araçlar	35
Not 21 Raporlama döneminden sonraki olaylar	36

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Sınırlı denetimden geçmemiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>247.606.325</b>	<b>261.775.234</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	11.025.499	9.924.240
Finansal yatırımlar	4	234.311.874	248.249.495
Ticari alacaklar	5	2.266.707	3.596.261
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	5	2.266.707	3.596.261
Diğer dönen varlıklar	11	2.245	5.238
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>93.011</b>	<b>101.615</b>
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	75.585	92.622
Maddi olmayan duran varlıklar	8	17.425	8.992
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>247.699.336</b>	<b>261.876.849</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>309.833</b>	<b>1.084.816</b>
Ticari borçlar	5	132.691	198.971
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	132.691	117.421
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		-	81.550
Diğer borçlar	6	30.245	20.042
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	10.028	7.134
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		20.217	12.908
Kısa vadeli karşılıklar		146.897	865.803
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	16.248	74.604
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	130.649	791.199
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>123.705</b>	<b>109.026</b>
Uzun vadeli karşılıklar		123.705	109.026
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	123.705	109.026
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>247.265.798</b>	<b>260.683.007</b>
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	27.877.230	25.458.382
Geçmiş yıllar karları	12	41.145.895	69.219.901
Net dönem karı		16.614.857	4.376.908
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>247.699.336</b>	<b>261.876.849</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	13	222.472.714	291.284.512	75.770.031	106.435.921
Satışların maliyeti (-)	14	(205.145.689)	(281.721.731)	(75.879.344)	(104.087.515)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>17.327.025</b>	<b>9.562.781</b>	<b>(109.313)</b>	<b>2.348.406</b>
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.372.718)	(1.145.638)	(425.867)	(356.003)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(7.871)	(60.158)	(2.623)	(15.836)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	668.421	-	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
Finansman giderleri (-)					
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>			-		-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,1035	0,0520	(0,0033)	0.0123
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,1035	0,0520	(0,0033)	0.0123

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-	-	-	-
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>	<b>(537.803)</b>	<b>1.976.567</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	<i>Birikmiş karlar</i>		Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar Karları	Net dönem karı / (zararı)	
<b>1 Ocak 2013</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>20.673.453</b>	<b>58.580.118</b>	<b>47.526.852</b>	<b>288.408.239</b>
Transferler		-	-	-	4.784.929	42.741.923	(47.526.852)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	8.356.985	8.356.985
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	(32.119.857)	-	(32.119.857)
<b>30 Eylül 2013 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>25.458.382</b>	<b>69.202.184</b>	<b>8.356.985</b>	<b>264.645.367</b>
<b>1 Ocak 2014</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>25.458.382</b>	<b>69.219.901</b>	<b>4.376.908</b>	<b>260.683.007</b>
Transferler	<i>12</i>	-	-	-	2.418.848	1.958.060	(4.376.908)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	16.614.857	16.614.857
Ödenen temettüleri	<i>12</i>	-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
<b>30 Eylül 2014 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>27.877.230</b>	<b>41.145.895</b>	<b>16.614.857</b>	<b>247.265.798</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>16.614.857</b>	<b>8.356.985</b>
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları)	13	(3.031.688)	6.148.626
Amortisman ve itfa payları	7,8	30.046	31.848
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık giderindeki artış	10	14.679	19.604
Karşılık giderindeki değişim	9	(660.550)	47.509
Faiz tahakkukları		(1.140)	(161)
Temettü gelirleri	13	(639.208)	(2.354.525)
Portföy yönetim ve aracılık komisyonu ile diğer gider tahakkukları	5	132.691	108.141
		<b>12.459.687</b>	<b>12.358.027</b>
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		16.969.309	16.147.545
Ticari alacaklardaki değişim		1.329.554	658.295
Diğer alacaklardaki değişim		-	3.427
Diğer dönen varlıklardaki değişim		2.993	(8.890)
Ticari borçlardaki değişim		(198.971)	1.381.140
Diğer borçlardaki değişim		10.203	(57.228)
Ödenen izin, prim, kıdem tazminatı	10	(58.356)	(53.540)
		<b>18.054.732</b>	<b>18.070.749</b>
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan Temettüleri	13	639.208	2.354.525
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>639.208</b>	<b>2.354.525</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7,8	(21.442)	(9.604)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(21.442)</b>	<b>(9.604)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Ödenen temettüleri	12	(30.032.066)	(32.119.857)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(30.032.066)</b>	<b>(32.119.857)</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>		<b>1.100.119</b>	<b>653.840</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>		<b>1.100.119</b>	<b>653.840</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>9.922.249</b>	<b>706.703</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>11.022.368</b>	<b>1.360.543</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde A ve B Tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı ayrımı kaldırılmış olduğundan Şirket'in İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı, 11 Nisan 2014 tarihinden itibaren İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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 2013: 4). 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 Seri 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 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 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 30 Ekim 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.1.2 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 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**  
**2014 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**30 Eylül 2014 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

**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 esaslı çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, 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 tabii 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:

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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)**

*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 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 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 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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)

*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. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 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, 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**  
**30 EYLÜL 2014 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.

*Sermaye ve temettüleri*

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde 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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 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. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

*Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda 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 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.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 dağıtılın ya da dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

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

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

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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.

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:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	3,00	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 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 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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'e 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 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Bankadaki nakit	2.368	12.249
<i>Vadesiz mevduat</i>	2.368	12.249
Borsa para piyasasından alacaklar	-	910.206
Ters repo işlemlerinden alacaklar	11.023.131	9.001.785
<b>Toplam</b>	<b>11.025.499</b>	<b>9.924.240</b>

Borsa para piyasasından alacaklar:

Şirketin 30 Eylül 2014 itibariyle borsa para piyasasından alacağı bulunmamaktadır.

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2013</b>				
TL	%8,15	2 Ocak 2014	910.000	910.206
			<b>910.000</b>	<b>910.206</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>30 Eylül 2014</b>				
TL	%10,37	1 Ekim 2014	11.020.000	11.023.131
			<b>11.020.000</b>	<b>11.023.131</b>

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2013</b>				
TL	%7,24	2 Ocak 2014	9.000.000	9.001.785
			<b>9.000.000</b>	<b>9.001.785</b>

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Nakit ve nakit benzerleri	11.025.499	1.360.805
Faiz ve değer artış tahakkukları	(3.131)	(262)
	<b>11.022.368</b>	<b>1.360.543</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	234.311.874	248.249.495
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
<b>Toplam</b>	<b>234.311.875</b>	<b>248.249.496</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

		30 Eylül 2014	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	91.500.000	90.615.277	90.615.277
Özel sektör tahvil ve bonoları	116.500.000	117.462.312	117.462.312
<b>Toplam</b>	<b>208.000.000</b>	<b>208.077.589</b>	<b>208.077.589</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.961.508	26.234.285	26.234.285
	<b>211.961.508</b>	<b>234.311.874</b>	<b>234.311.874</b>

		31 Aralık 2013	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	113.300.000	111.192.398	111.192.398
Özel sektör tahvil ve bonoları	92.448.831	92.923.266	92.923.266
<b>Toplam</b>	<b>205.748.831</b>	<b>204.115.664</b>	<b>204.115.664</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.477.414	44.133.831	44.133.831
	<b>213.226.245</b>	<b>248.249.495</b>	<b>248.249.495</b>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 8-% 12,8 aralığındadır (31 Aralık 2013: % 7-% 12,9 aralığındadır).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
VOB işlem teminatları	742.077	3.596.261
Menkul kıymet satım alacakları	1.524.630	-
<b>Toplam</b>	<b>2.266.707</b>	<b>3.596.261</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	93.636	99.083
Portföy saklama komisyonları (Not 18)	21.547	-
Ödenecek komisyonlar (Not 18)	17.508	18.338
Menkul kıymet alım borçları	-	81.550
<b>Toplam</b>	<b>132.691</b>	<b>198.971</b>

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

**6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	20.127	12.848
Diğer çeşitli borçlar	90	60
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	10.028	7.134
<b>Toplam</b>	<b>30.245</b>	<b>20.042</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	157.311	61.216	218.527
Alımlar	2.428	-	2.428
<b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>159.739</b>	<b>61.216</b>	<b>220.955</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(113.238)	(12.667)	(125.905)
Dönem gideri	(10.283)	(9.182)	(19.465)
<b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>(123.521)</b>	<b>(21.849)</b>	<b>(145.370)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>44.073</b>	<b>48.549</b>	<b>92.622</b>
<b>30 Eylül 2014</b>	<b>36.218</b>	<b>39.367</b>	<b>75.585</b>
	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	150.865	58.467	209.332
Alımlar	6.446	2.749	9.195
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>157.311</b>	<b>61.216</b>	<b>218.527</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(94.866)	(974)	(95.840)
Dönem gideri	(14.833)	(8.770)	(23.603)
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>(109.699)</b>	<b>(9.744)</b>	<b>(119.443)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>55.999</b>	<b>57.493</b>	<b>113.492</b>
<b>30 Eylül 2013</b>	<b>47.612</b>	<b>51.472</b>	<b>99.084</b>

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	59.249	59.249
Alımlar	19.014	19.014
<b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>78.263</b>	<b>78.263</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(50.257)	(50.257)
Dönem gideri	(10.581)	(10.581)
<b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>(60.838)</b>	<b>(60.838)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>8.992</b>	<b>8.992</b>
<b>30 Eylül 2014</b>	<b>17.425</b>	<b>17.425</b>

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	58.840	58.840
Alımlar	409	409
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>59.249</b>	<b>59.249</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(39.659)	(39.659)
Dönem gideri	(8.245)	(8.245)
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>(47.904)</b>	<b>(47.904)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>19.181</b>	<b>19.181</b>
<b>30 Eylül 2013</b>	<b>11.345</b>	<b>11.345</b>

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR**

**Diğer kısa vadeli karşılıklar**

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. Şirket, ilgili yürürlük tarihi öncesi olan 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin BSMV tutarları için yönetimin en iyi tahmini uyarınca anapara ve gecikme faiz tutarı için 31 Aralık 2013 itibarıyla 791.199 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Dönem içinde, 2008 yılına ait yükümlülük zaman aşımına uğradığından, 791.199 TL tutarındaki karşılığın 2008 yılına ait hesaplanan kısmı olan 668.421 TL iptal edilerek cari dönemde diğer faaliyet geliri olarak kaydedilmiş, 2009/Ocak-Şubat aylarına ilişkin olarak ise cari dönemde 7.871 TL tutarındaki karşılık gideri diğer faaliyet gideri olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

**10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	16.248	74.604
<b>Toplam</b>	<b>16.248</b>	<b>74.604</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.

Şirket'in, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerde, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Dönem başı	74.604	75.336
Ödenen izin ve primler	(58.356)	(53.540)
<b>Dönem sonu karşılık</b>	<b>16.248</b>	<b>21.796</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	123.705	109.026
<b>Toplam</b>	<b>123.705</b>	<b>109.026</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**10. 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.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,00 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 8,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: sırasıyla %5,00, %8,15 ve %3). 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 – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	109.026	122.880
Hizmet maliyeti	7.080	8.332
Faiz maliyeti	7.599	11.272
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>123.705</b>	<b>142.484</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Gelecek aylara ait giderler	2.137	5.238
Verilen Avanslar	108	-
<b>Toplam</b>	<b>2.245</b>	<b>5.238</b>

**12. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
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	26,44	42.466.693
T.Sınai 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	68,36	109.778.918
<b>Toplam sermaye</b>		<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>

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 kar tutarları aynıdır.

Şirket'in hisse senetlerinin %86,65'i Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket'in halka açık paylarının %19,32'si İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin elinde bulunmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Yasal yedekler	27.877.230	25.458.382
<b>Toplam</b>	<b>27.877.230</b>	<b>25.458.382</b>

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 25.458.382 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 26 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 2.418.848 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 27.877.230 TL'ye ulaşmıştır.

**Geçmiş Yıllar Karları**

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 41.128.178 TL'dir (31 Aralık 2013: 69.202.184 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 17.717 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır.

**Kar Dağıtım**

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 1.958.060 TL'si 2013 yılı kârından, 28.074.006 TL'si ise olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere, Şirketin çıkarılmış sermayesinin % 18,7'si (brüt = net) oranında, 30.032.066 TL tutarında temettününün 28 Mart 2014 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 1 Nisan 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

2013 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	<b>Tutar</b>
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/a-c)	2.418.848
B- Ortaklara nakit kar payı	1.958.060
<b>Toplam</b>	<b>4.376.908</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**13. HASILAT**

<b>Satışlar</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>
Hisse senedi satışları	129.472.427	240.743.780	54.859.696	81.887.310
Tahvil ve bono satışları	75.589.020	42.548.004	20.708.429	17.571.278
<b>Ara toplam</b>	<b>205.061.447</b>	<b>283.291.784</b>	<b>75.568.125</b>	<b>99.458.588</b>
İtfa ve faiz gelirleri	14.706.007	10.243.135	5.185.447	4.699.112
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	2.030.862	(7.066.528)	(3.673.656)	(1.377.458)
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	1.000.826	917.902	(1.284.727)	1.992.475
Temettü gelirleri	639.208	2.354.525	33.005	34.464
Ters repo faiz gelirleri	485.119	403.019	122.490	186.432
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	-	607	-	-
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	(1.450.755)	1.140.068	(180.653)	1.442.308
<b>Ara toplam</b>	<b>17.411.267</b>	<b>7.992.728</b>	<b>201.906</b>	<b>6.977.333</b>
<b>TOPLAM HASILAT</b>	<b>222.472.714</b>	<b>291.284.512</b>	<b>75.770.031</b>	<b>106.435.921</b>

**14. SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>
Hisse senetleri satış maliyeti	128.030.209	236.003.639	55.136.829	85.184.470
Tahvil ve bono satış maliyetleri	75.355.781	43.123.911	20.107.394	18.140.468
<b>Ara toplam</b>	<b>203.385.990</b>	<b>279.127.550</b>	<b>75.244.223</b>	<b>103.324.938</b>
Aracılık komisyon giderleri (Not 18)	866.941	1.343.064	325.521	459.544
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	846.862	1.224.714	280.275	294.123
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 18)	21.547	-	21.547	-
Takas ve saklama komisyon giderleri	24.349	26.403	7.778	8.910
<b>Ara toplam</b>	<b>1.759.699</b>	<b>2.594.181</b>	<b>635.121</b>	<b>762.577</b>
<b>TOPLAM SATIŞ MALİYETİ</b>	<b>205.145.689</b>	<b>281.721.731</b>	<b>75.879.344</b>	<b>104.087.515</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel ücret ve giderleri	488.428	302.407	147.281	102.559
Yönetim kurulu aylıkları	369.600	357.000	127.050	115.500
Kira giderleri	126.166	105.899	41.751	37.645
Denetim giderleri	98.668	74.727	33.657	30.518
Kotasyon gideri	42.157	30.112	-	10.037
Sistem giderleri	50.607	42.558	24.376	13.188
İşletme giderleri	40.538	42.223	17.415	16.889
Amortisman ve itfa payı giderleri	30.046	31.848	10.202	9.007
Aidat giderleri	19.894	10.046	-	-
İç kontrol ve risk yönetim giderleri	8.857	8.263	2.952	2.754
Diğer giderler	97.757	140.555	21.183	17.906
<b>Toplam</b>	<b>1.372.718</b>	<b>1.145.638</b>	<b>425.867</b>	<b>356.003</b>

*Personel ücret ve giderleri*

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Maaşlar ve ücretler	386.458	230.324	116.238	76.808
SSK işveren payı	51.222	34.478	17.586	10.821
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	14.679	19.604	2.908	8.979
Diğer ücret ve giderler	36.069	18.001	10.549	5.951
<b>Toplam</b>	<b>488.428</b>	<b>302.407</b>	<b>147.281</b>	<b>102.559</b>

**16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

Diğer faaliyet gelirlerinde yer alan 668.421 TL, Not 10'da açıklanan BSMV karşılığı olarak ayrılmış tutarın iptal edilmiş kısmıdır. Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 7.871 TL ise ilgili dönemde Not 9'da açıklanan 2009 Ocak-Şubat aylarına ait BSMV'ye ilişkin karşılık gideridir (30 Eylül 2013: 60.158 TL).

**17. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Çıkartılan bedelsiz hisseler	-	-
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 30 Eylül itibarıyla (toplam)</b>	<b>160.599.284</b>	<b>160.599.284</b>
Net dönem karı (TL)	16.614.857	8.356.985
<b>Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,1035</b>	<b>0,0520</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadesiz mevduat</i> )	2.360	12.249
<b>Toplam</b>	<b>2.360</b>	<b>12.249</b>

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 2.345.007 TL nominal, 5.108.652 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 17.080.000 TL nominal, 16.967.618 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 3.465.007 TL nominal, 7.822.863 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 11.420.000 TL nominal, 11.423.510 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senedi).

***İlişkili taraflara borçlar***

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b><i>Ticari borçlar</i></b>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	93.636	99.083
T. İş Bankası AŞ	21.547	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	17.508	18.338
	<b>132.691</b>	<b>117.421</b>
<b><i>Ticari olmayan borçlar</i></b>		
T. İş Bankası AŞ	10.028	5.500
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.634
	-	<b>7.134</b>
<b>Toplam</b>	<b>142.719</b>	<b>124.555</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

***Dönem içindeki işlemler***

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>
--	---------------------------------------	---------------------------------------	-----------------------------------------	-----------------------------------------

***İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ve aracılık komisyonları***

İş Portföy Yönetimi AŞ	846.862	1.224.714	280.275	294.123
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	866.941	1.343.064	325.521	459.544
<b>Toplam</b>	<b>1.713.803</b>	<b>2.567.778</b>	<b>605.796</b>	<b>753.667</b>

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>
--	---------------------------------------	---------------------------------------	-----------------------------------------	-----------------------------------------

**Genel yönetim giderleri**

***İlişkili taraflara ödenen giderler***

Türkiye İş Bankası AŞ (kira ve plaza işletim gideri)	176.732	147.596	69.194	54.533
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	13.631	11.777	9.037	7.805
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	8.857	8.263	2.952	2.754
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi -(sağlık sigortası gideri)	5.447	1.417	510	472
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	1.045	1.763	-	697
<b>Toplam</b>	<b>205.712</b>	<b>170.816</b>	<b>81.693</b>	<b>66.261</b>

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>
--	---------------------------------------	---------------------------------------	-----------------------------------------	-----------------------------------------

**Temettü gelirleri**

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	324.720	657.689	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	62.500	324.545	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	123.900	-	-
Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.	2.260	9.467	-	-
<b>Toplam</b>	<b>389.480</b>	<b>1.115.601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	560.625	492.855	190.725	160.785
Kıdem tazminatı	6.545	6.368	1.260	2.967
<b>Toplam</b>	<b>567.170</b>	<b>499.223</b>	<b>191.985</b>	<b>163.752</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 Şirketi 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. 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 A.Ş.'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenen 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.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>129.569.303</b>	<b>147.610.800</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	118.546.172	137.698.809
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	11.023.131	9.001.785
	Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	910.206
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>89.531.417</b>	<b>66.416.855</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	89.531.417	66.416.855
Finansal yükümlülükler		-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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)**

Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 208.077.589 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirketin net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.924.078 TL tutarında azalış veya 4.144.519 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 209.356.913 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirketin net dönem karı ile öz kaynaklarında 4.650.450 TL tutarında azalış veya 5.037.189 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. 30 Eylül 2014 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 2.623.429 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2013: 4.911.283 TL).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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						
30 Eylül 2014	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>2.266.707</b>	-	-	<b>2.368</b>	<b>11.023.131</b>	<b>208.077.589</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış									
A. finansal varlıkların net değeri	-	2.266.707	-	-	2.368	11.023.131	208.077.589	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2013	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>3.596.261</b>	-	-	<b>12.249</b>	<b>9.911.991</b>	<b>204.115.664</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış									
A. finansal varlıkların net değeri	-	3.596.261	-	-	12.249	9.911.991	204.115.664	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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 90.615.277 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 111.192.398 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**Likidite riski**

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	132.691	132.691	132.691	-	-	-	-
Ticari borçlar	132.691	132.691	132.691	-	-	-	-

  

31 Aralık 2013							
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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	198.971	198.971	198.971	-	-	-	-
Ticari borçlar	198.971	198.971	198.971	-	-	-	-

**Sermaye yönetimi**

Şirket sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmektedir. 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**  
**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	11.025.499	11.025.499
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	234.311.874	234.311.874
Ticari alacaklar	2.266.707	2.266.707
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	132.691	132.691
Diğer borçlar	30.245	30.245

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	9.924.240	9.924.240
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	248.249.495	248.249.495
Ticari alacaklar	3.596.261	3.596.261
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	198.971	198.971
Diğer borçlar	20.042	20.042

**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 kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2014 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>30 Eylül 2014</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	208.077.589	208.077.589	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	26.234.285	26.234.285	-	-
<b>Toplam</b>	<b>234.311.874</b>	<b>234.311.874</b>	-	-

<b>31 Aralık 2013</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	204.115.664	204.115.664	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	44.133.831	44.133.831	-	-
<b>Toplam</b>	<b>248.249.495</b>	<b>248.249.495</b>	-	-

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.