

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Eylül 2015 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

28 Ekim 2015

*Bu rapor, 36 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**İş Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Ara Dönem Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Ara Dönem Kar veya zarar tablosu

Ara Dönem Diğer kapsamlı gelir tablosu

Ara Dönem Özkaynaklar değişim tablosu

Ara Dönem Nakit akış tablosu

Ara Dönem Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
ARA DÖNEM KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
ARA DÖNEM DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
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 borçlar ve varlıklar	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 gelirler ve 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 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		230.645.753	260.153.499
Nakit ve nakit benzerleri	3	32.180.355	216.244
Finansal yatırımlar	4	197.394.364	258.928.299
Ticari alacaklar	5	1.067.715	1.001.531
Diğer dönen varlıklar	11	3.319	7.425
Duran Varlıklar		86.845	88.614
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	54.824	74.036
Maddi olmayan duran varlıklar	8	32.020	14.577
TOPLAM VARLIKLAR		230.732.598	260.242.113
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		257.294	469.634
Ticari borçlar	5	183.481	165.371
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	183.481	165.371
Diğer borçlar	6	31.370	41.568
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	-	10.564
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		31.370	31.004
Kısa vadeli karşılıklar		42.443	262.695
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	42.443	129.822
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	-	132.873
Uzun Vadeli Yükümlülükler		158.741	127.864
Uzun vadeli karşılıklar		158.741	127.864
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	158.741	127.864
ÖZKAYNAKLAR		230.316.563	259.644.615
Ödenmiş sermaye	12	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	31.527.372	27.877.230
Geçmiş yıllar karları	12	36.457.361	41.145.445
Net dönem karı		704.014	28.994.124
TOPLAM KAYNAKLAR		230.732.598	260.242.113

İlişikteki notlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	13	314.534.955	222.472.714	127.178.078	75.770.031
Satışların maliyeti	14	(312.224.741)	(205.145.689)	(128.560.166)	(75.879.344)
BRÜT KAR		2.310.214	17.327.025	(1.382.088)	(109.313)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.739.073)	(1.372.718)	(583.944)	(425.867)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	132.873	668.421	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	-	(7.871)	-	(2.623)
ESAS FAALİYET KARI		704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI					
		704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI					
		704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI					
		-	-	-	-
DÖNEM KARI					
		704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0044	0,1035	(0,0122)	(0,0033)
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0044	0,1035	(0,0122)	(0,0033)

İlişikteki notlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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
<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2014
DÖNEM KARI	704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	704.014	16.614.857	(1.966.032)	(537.803)

İlişikteki notlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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	
1 Ocak 2014 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	25.458.382	69.219.901	4.376.908	260.683.007
Transferler		-	-	-	2.418.848	1.958.060	(4.376.908)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	16.614.857	16.614.857
Ödenen temettüler		-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
30 Eylül 2014 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.895	16.614.857	247.265.798
1 Ocak 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.445	28.994.124	259.644.615
Transferler	12	-	-	-	3.650.142	25.343.982	(28.994.124)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	704.014	704.014
Ödenen temettüler	12	-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
30 Eylül 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.457.361	704.014	230.316.563

İlişikteki notlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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>	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı		704.014	16.614.857
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları)	13	5.976.781	(3.031.688)
Amortisman ve itfa payları	7,8	30.059	30.046
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık giderindeki artış	10	30.877	14.679
Karşılık giderindeki değişim	9	(132.873)	(660.550)
Faiz tahakkukları		(223.225)	(1.140)
Temettü gelirleri	13	(1.184.023)	(639.208)
Portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyon tahakkukları	5	183.481	132.691
		5.385.091	12.459.687
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		55.557.154	16.969.309
Ticari alacaklardaki değişim		(66.184)	1.329.554
Diğer dönen varlıklardaki değişim		4.106	2.993
Ticari borçlardaki değişim		(165.371)	(198.971)
Diğer borçlardaki değişim		(10.198)	10.203
Ödenen izin, prim, kıdem tazminatı	10	(87.379)	(58.356)
		60.617.219	30.514.419
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüleri	13	1.184.023	639.208
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		61.801.242	31.153.627
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7,8	(28.290)	(21.442)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(28.290)	(21.442)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri	12	(30.032.066)	(30.032.066)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(30.032.066)	(30.032.066)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		31.740.886	1.100.119
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		31.740.886	1.100.119
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		216.181	9.922.249
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	31.957.067	11.022.368

İlişkitedeki notlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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.

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 1, Kat:5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 6'dır. (31 Aralık 2014: 6). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır. Şirket'in portföyü, İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

Şirket'in 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal tabloları, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 28 Ekim 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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)

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.4 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

30 Eylül 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve dolayısıyla 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, vadeli mevduat, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

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

Ücret ve komisyonlar

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

Maddi duran varlıklar

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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:

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 duran varlıklar (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 oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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.

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 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 temettüleri, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Kur değişiminin etkileri

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

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

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2015 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 2015 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:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
	(%)	(%)
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 akış tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) işlemleri

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Not 9 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit	22.805.144	6.181
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.720	6.181
<i>Vadeli mevduat (vadesi 3 aydan kısa)</i>	22.799.424	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	9.375.211	-
Borsa para piyasasından alacaklar	-	210.063
Toplam	32.180.355	216.244

Vadeli mevduat :

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Anapara	Kayıtlı Değer
30 Eylül 2015				
TL	% 12,80	21 Ekim 2015	6.247.489	6.295.521
TL	% 12,20-% 12,40	7 Ekim 2015	13.267.013	13.427.322
TL	% 12,95	3 Kasım 2015	3.066.845	3.076.581
			22.581.347	22.799.424

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

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
30 Eylül 2015				
TL	% 11	5 Ekim 2015	3.990.000	3.993.605
TL	% 11	7 Ekim 2015	4.380.000	4.381.319
TL	% 10,49	1 Ekim 2015	1.000.000	1.000.287
			9.370.000	9.375.211

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

Borsa para piyasasından alacaklar:

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacağı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Nakit ve nakit benzerleri	32.180.355	11.025.499
Faiz ve değer artış tahakkukları	(223.288)	(3.131)
	31.957.067	11.022.368

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	197.394.364	258.928.299
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
Toplam	197.394.365	258.928.300

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içerim oranı ile iletirilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

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

		30 Eylül 2015	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	61.800.000	59.024.244	59.024.244
Özel sektör tahvil ve bonoları	125.790.000	125.643.351	125.643.351
Toplam	187.590.000	184.667.595	184.667.595
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	5.138.316	12.726.769	12.726.769
	192.728.316	197.394.364	197.394.364

		31 Aralık 2014	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	90.800.000	95.506.248	95.506.248
Özel sektör tahvil ve bonoları	122.610.000	123.965.958	123.965.958
Toplam	213.410.000	219.472.206	219.472.206
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	6.146.008	39.456.093	39.456.093
	219.556.008	258.928.299	258.928.299

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 9,8 - % 14,5 aralığındadır (31 Aralık 2014: % 6,9-% 12,8 aralığındadır).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VİOB işlem teminatları	934.806	532.531
Menkul kıymet satım alacakları	132.909	469.000
Toplam	1.067.715	1.001.531

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	107.891	97.130
Portföy saklama komisyonları (Not 18)	61.254	67.502
Ödenecek komisyonlar (Not 18)	14.336	739
Toplam	183.481	165.371

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

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	31.280	29.234
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	-	10.564
Diğer çeşitli borçlar	90	1.770
Toplam	31.370	41.568

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Alımlar	-	-	-
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(126.885)	(24.910)	(151.795)
Dönem gideri	(10.030)	(9.182)	(19.212)
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	(136.915)	(34.092)	(171.007)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2015	37.730	36.306	74.036
30 Eylül 2015	27.700	27.124	54.824
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	157.311	61.216	218.527
Alımlar	2.428	-	2.428
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	159.739	61.216	220.955
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(113.238)	(12.667)	(125.905)
Dönem gideri	(10.283)	(9.182)	(19.465)
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	(123.521)	(21.849)	(145.370)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2014	44.073	48.549	92.622
30 Eylül 2014	36.218	39.367	75.585

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	78.753	78.753
Alımlar	28.290	28.290
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	107.043	107.043
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(64.176)	(64.176)
Dönem gideri	(10.847)	(10.847)
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	(75.023)	(75.023)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2015	14.577	14.577
30 Eylül 2015	32.020	32.020
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)		
Toplam		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	59.249	59.249
Alımlar	19.014	19.014
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	78.263	78.263
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(50.257)	(50.257)
Dönem gideri	(10.581)	(10.581)
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	(60.838)	(60.838)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2014	8.992	8.992
30 Eylül 2014	17.425	17.425

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	42.443	129.822
Toplam	42.443	129.822

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

Şirket'in, 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Dönem başı	129.822	74.604
Ödenen izin ve primler	(87.379)	(58.356)
Dönem sonu karşılık	42.443	16.248

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	158.741	127.864
Toplam	158.741	127.864

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,00 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 2014: 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.

	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Ocak – 30 Eylül 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	127.864	109.026
Hizmet maliyeti	17.460	7.080
Faiz maliyeti	13.417	7.599
Aktüeryal kayıp/kazanç	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	158.741	123.705

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	3.312	7.425
Verilen avanslar	7	-
Toplam	3.319	7.425

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2015	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2014
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	1,46	2.347.411
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	27,47	44.106.690	27,47	44.106.690
T.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	67,33	108.138.921
Toplam sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 Türk Lirası (A) Grubu, 156.474.265 Türk Lirası (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. A grubu hisselerin kar dağıtımında imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için pay başına kazanç tutarları aynıdır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

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

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 36.440.094 TL'dir (31 Aralık 2014: 41.128.178 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 17.267 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 17.267 TL).

Kar Dağıtımı

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

2014 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

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

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. HASILAT

Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hisse senedi satışları	224.888.144	129.472.427	90.952.692	54.859.696
Tahvil ve bono satışları	78.564.384	75.589.020	32.285.792	20.708.429
Ara toplam	303.452.528	205.061.447	123.238.484	75.568.125
İtfa ve faiz gelirleri	14.996.553	14.706.007	5.609.613	5.185.447
Temettü gelirleri	1.184.023	639.208	20.392	33.005
Ters repo faiz gelirleri	454.170	481.988	222.672	122.086
Faiz tahakkukları	223.288	3.131	124.180	404
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	35.369	-	1.243	-
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	165.805	(1.450.755)	196.312	(180.653)
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	(1.225.597)	1.000.826	(591.536)	(1.284.727)
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	(4.751.184)	2.030.862	(1.643.282)	(3.673.656)
Ara toplam	11.082.427	17.411.267	3.939.594	201.906
TOPLAM HASILAT	314.534.955	222.472.714	127.178.078	75.770.031

14. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hisse senetleri satış maliyeti	228.392.596	128.030.209	92.758.965	55.136.829
Tahvil ve bono satış maliyetleri	81.698.278	75.355.781	35.091.160	20.107.394
Ara toplam	310.090.874	203.385.990	127.850.125	75.244.223
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	1.016.726	846.862	325.334	280.275
Aracılık komisyon giderleri (Not 18)	898.831	866.941	316.608	325.521
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 18)	189.217	21.547	61.255	21.547
Takas ve saklama komisyon giderleri	29.093	24.349	6.844	7.778
Ara toplam	2.133.867	1.759.699	710.041	635.121
TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ	312.224.741	205.145.689	128.560.166	75.879.344

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Personel ücret ve giderleri	746.710	488.428	257.536	147.281
Yönetim kurulu aylıkları	406.350	369.600	139.650	127.050
Denetim giderleri	114.153	98.668	40.877	33.657
Kira giderleri	159.894	126.166	56.963	41.751
Sistem giderleri	64.287	50.607	22.774	24.376
İşletme giderleri	53.165	40.538	19.500	17.415
Kotasyon giderleri	25.442	42.157	-	-
Amortisman ve itfa payı giderleri	30.059	30.046	10.588	10.202
Aidat giderleri	27.709	19.894	6.446	-
Risk yönetimi sistemi giderleri	13.275	8.857	4.425	2.952
Diğer giderler	98.029	97.757	25.185	21.183
Toplam	1.739.073	1.372.718	583.944	425.867

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Maaşlar ve ücretler	603.686	386.458	200.580	116.238
SSK işveren payı	77.713	51.222	26.130	17.586
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	30.877	14.679	18.221	2.908
Diğer ücret ve giderler	34.434	36.069	12.605	10.549
Toplam	746.710	488.428	257.536	147.281

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden ("BSMV") istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur. Şirket, 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin yönetimin en iyi tahmini uyarınca BSMV anapara ve gecikme faiz tutarı olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrılmış 132.873 TL tutarındaki karşılığı, 2015 yılı içerisinde 2009 yılına ilişkin yükümlülük zaman aşımına uğramış olduğundan iptal ederek diğer faaliyet geliri olarak kaydetmiştir (30 Eylül 2014: 668.421 TL). 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler bulunmamaktadır (30 Eylül 2014: 7.871 TL).

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı (TL)	704.014	16.614.857
Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,0044	0,1035

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	5.720	6.177
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadeli mevduat</i>)	6.631.697	-
Toplam	6.637.417	6.177

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 4.504.736 TL nominal, 5.406.618 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 20.990.000 TL nominal, 21.085.982 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: 2.940.007 TL nominal, 5.352.732 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 21.080.000 TL nominal, 21.227.047 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senedi).

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	107.891	97.130
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	61.254	67.502
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	14.336	739
	183.481	165.371
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	-	5.700
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	4.864
	-	10.564
Toplam	183.481	175.935

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içindeki işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
--	---------------------------------------	---------------------------------------	---	---

İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları

İş Portföy Yönetimi AŞ	1.016.726	846.862	325.334	280.275
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	898.830	866.941	316.607	325.521
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	189.217	21.547	61.255	21.547
Toplam	2.104.773	1.735.350	703.196	627.343

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
--	---------------------------------------	---------------------------------------	---	---

Genel yönetim giderleri

İlişkili taraflara ödenen giderler

Türkiye İş Bankası AŞ - (kira, plaza işletim ve teknik destek gideri)	221.016	176.732	76.463	69.194
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	13.275	8.857	4.425	2.952
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	19.642	13.631	13.736	9.037
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi -(sağlık sigortası gideri)	4.560	5.447	1.520	510
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve diğer işletme giderleri)	975	-	146	-
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	-	1.045	-	-
Toplam	259.468	205.712	96.290	81.693

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
--	---------------------------------------	---------------------------------------	---	---

Temettü gelirleri

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	203.175	324.720	-	-
İş Finansal Kiralama AŞ	68.255	-	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	4.800	62.500	-	-
Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.	-	2.260	-	-
Toplam	276.230	389.480	-	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	614.565	560.625	209.055	190.725
Kıdem tazminatı	10.368	6.545	6.502	1.260
Toplam	624.933	567.170	215.557	191.985

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 AŞ'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

		30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		132.915.733	118.369.154
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	100.741.098	118.159.091
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	9.375.211	-
	Vadeli mevduat	22.799.424	-
	Borsa para piyasasından alacaklar	-	210.063
Değişken faizli finansal araçlar		83.926.497	101.313.115
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	83.926.497	101.313.115

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 184.667.595 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 2.506.265 TL tutarında azalış veya 2.626.193 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya 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 3.924.078 TL tutarında azalış veya 4.144.519 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 2015 tarihi itibarıyla BIST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 1.272.677 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2014: 2.623.429 TL).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
30 Eylül 2015	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	1.067.715	-	-	22.805.144	9.375.211	184.667.595	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	1.067.715	-	-	22.805.144	9.375.211	184.667.595	-	-
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 59.024.244 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 95.506.248 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	1.001.531	-	-	6.181	210.063	219.472.206	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	1.001.531	-	-	6.181	210.063	219.472.206	-	-
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 95.506.248 TL 'lik kısmı (31 Aralık 2013: 111.192.398 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2015 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 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya	1-3	3 ay-1	1-5	5 yıldan
			kadar	ay	yıl	yıl	uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	183.481	183.481	183.481	-	-	-	-
Ticari borçlar	183.481	183.481	183.481	-	-	-	-

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

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 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Eylül 2015	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	32.180.355	32.180.355
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	197.394.364	197.394.364
Ticari alacaklar	1.067.715	1.067.715
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	183.481	183.481
Diğer borçlar	31.370	31.370

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar 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 2015 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:

30 Eylül 2015	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	184.667.595	159.461.925	25.205.670	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	12.726.769	12.726.769	-	-
Toplam	197.394.364	172.188.694	25.205.670	-

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.