

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2015 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

28 Ocak 2016

Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu, 36 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

İř Yatırım Ortaklığı

Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar tablosu

Diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2016
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> |
|---|---------------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) | 1 |
| KAR VEYA ZARAR TABLOSU | 2 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 3 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 5 |
| 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
31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 | | - | - | - | - | (450) | 28.994.124 | 28.993.674 |
| Ödenen temettüleri | | - | - | - | - | (30.032.066) | - | (30.032.066) |
| 31 Aralık 2014 bakiyeleri | | 160.599.284 | 968.610 | 59.922 | 27.877.230 | 41.145.445 | 28.994.124 | 259.644.615 |
| 1 Ocak 2015 bakiyeleri | | 160.599.284 | 968.610 | 59.922 | 27.877.230 | 41.145.445 | 28.994.124 | 259.644.615 |
| Transferler | 12 | - | - | - | 3.650.142 | 25.343.982 | (28.994.124) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | 10 | - | - | - | - | 5.755 | 5.911.873 | 5.917.628 |
| Ödenen temettüleri | 12 | - | - | - | - | (30.032.066) | - | (30.032.066) |
| 31 Aralık 2015 bakiyeleri | | 160.599.284 | 968.610 | 59.922 | 31.527.372 | 36.463.116 | 5.911.873 | 235.530.177 |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 28 Ocak 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

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

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

31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve satışların maliyeti

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

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

Ücret ve komisyonlar

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

Maddi duran varlıklar

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

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan maliyetler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça 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.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. 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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

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

Pay başına kazanç

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

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda kaydedilmektedir.

Ticari borçlar/ ticari alacaklar

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

İlişkili taraflar

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

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

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

Emeklilik planları

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

Nakit akış tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) işlemleri

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

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Vadeli mevduat:

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

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

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

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

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

Borsa para piyasasından alacaklar:

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

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

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

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

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

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

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

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

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

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

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

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

5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

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

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

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

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

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

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

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

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

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

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 | 45.078 | 45.078 |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | 123.831 | 123.831 |
| Birikmiş itfa payları | | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | (64.176) | (64.176) |
| Dönem gideri | (15.330) | (15.330) |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | (79.506) | (79.506) |
| Net kayıtlı değeri | | |
| 1 Ocak 2015 | 14.577 | 14.577 |
| 31 Aralık 2015 | 44.325 | 44.325 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | | |
| Toplam | | |
| Maliyet değeri | | |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi | 59.249 | 59.249 |
| Alımlar | 19.504 | 19.504 |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi | 78.753 | 78.753 |
| Birikmiş itfa payları | | |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi | (50.257) | (50.257) |
| Dönem gideri | (13.919) | (13.919) |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi | (64.176) | (64.176) |
| Net kayıtlı değeri | | |
| 1 Ocak 2014 | 8.992 | 8.992 |
| 31 Aralık 2014 | 14.577 | 14.577 |

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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

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

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,83 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 10,57 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,48 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: sırasıyla %5,00, %8,15 ve %3). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

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

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

11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

| Ortaklar | Grubu | Pay Oranı (%) | 31 Aralık 2015 | Pay Oranı (%) | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ | (A) | 1,46 | 2.347.411 | 1,46 | 2.347.411 |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ | (B) | 27,47 | 44.106.690 | 27,47 | 44.106.690 |
| T.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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

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

Geçmiş Yıllar Karları

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

Kar Dağıtım

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 dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

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

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

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

13. HASILAT

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

14. SATIŞLARIN MALİYETİ

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

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

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

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

Personel ücret ve giderleri

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

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden ("BSMV") istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur. Şirket, 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin yönetimin en iyi tahmini uyarınca BSMV anapara ve gecikme faiz tutarı olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrılmış 132.873 TL tutarındaki karşılığı, 2015 yılı içerisinde 2009 yılına ilişkin yükümlülük zaman aşımına uğramış olduğundan iptal ederek diğer faaliyet geliri olarak kaydetmiştir (31 Aralık 2014: 668.421 TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerde yer alan 3.880 TL çeşitli vergi ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 48.170 TL).

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

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

İlişkili taraflara borçlar

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

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içindeki işlemler

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

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

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

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içinde T.İş Bankası A.Ş.’den 519.835 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiştir. Dönem içerisinde üst düzey yönetici ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

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

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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 | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
| Sabit faizli finansal araçlar | 119.161.869 | 118.369.154 |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 96.969.343 | 118.159.091 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 470.105 | - |
| Vadeli mevduat | 21.722.421 | - |
| Borsa para piyasasından alacaklar | - | 210.063 |
| Değişken faizli finansal araçlar | 91.218.908 | 101.313.115 |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 91.218.908 | 101.313.115 |

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 188.188.251 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.791.460 TL tutarında azalış veya 1.900.516 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 219.472.206 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 4.666.094 TL tutarında azalış veya 4.951.950 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla BIST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 1.744.001 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 3.945.609 TL).

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

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

Kredi riski

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

| 31 Aralık 2015 | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar | Finansal yatırımlar ⁽²⁾ | Türev araçlar | Diğer |
|--|------------------|----------------|-----------------|-------------|----------------------|--|------------------------------------|---------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer alacaklar | | | | | | |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾ | - | 952.570 | - | - | 21.729.195 | 470.105 | 188.188.251 | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | - | 952.570 | - | - | 21.729.195 | 470.105 | 188.188.251 | - | - |
| 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 40.337.678 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 95.506.248 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | - | 1.001.531 | - | - | 6.181 | 210.063 | 219.472.206 | - | - |
| 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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

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

Sermaye yönetimi

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

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

| 31 Aralık 2015 | Kayıtlı Değeri | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Borçlanma senetleri | 188.188.251 | 166.538.766 | 21.649.485 | - |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 17.440.008 | 17.440.008 | - | - |
| Yatırım fonları | 9.280.591 | 9.280.591 | | |
| Toplam | 214.908.950 | 193.259.365 | 21.649.485 | - |

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.