

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Haziran 2016 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

26 Temmuz 2016

*Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ile 36 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.*

# **İř Yatırım Ortaklığı**

## **Anonim Şirketi**

### **İçindekiler**

Sınırlı denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

## *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin nakit akışlarının TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Funda Aslanoğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

26 Temmuz 2016  
İstanbul, Türkiye

## İÇİNDEKİLER

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş</b> <b>30 Haziran 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b> <b>31 Aralık 2015</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>226.794.219</b>	<b>238.068.602</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	22.836.179	22.199.300
Finansal yatırımlar	4	203.163.157	214.908.850
Ticari alacaklar	5	789.874	952.570
Diğer dönen varlıklar	10	5.009	7.882
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>76.425</b>	<b>100.562</b>
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	42.873	56.236
Maddi olmayan duran varlıklar	8	33.551	44.325
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>226.870.644</b>	<b>238.169.164</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.308.251</b>	<b>2.492.343</b>
Ticari borçlar	5	1.265.727	2.278.057
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	173.177	175.557
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1.092.550	2.102.500
Diğer borçlar	6	35.782	43.531
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	17	-	11.268
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		35.782	32.263
Kısa vadeli karşılıklar		6.742	170.755
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	6.742	170.755
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>168.061</b>	<b>146.644</b>
Uzun vadeli karşılıklar		168.061	146.644
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	168.061	146.644
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>225.394.332</b>	<b>235.530.177</b>
Ödenmiş sermaye	11	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	33.026.156	31.527.372
Geçmiş yıllar karları	11	20.801.294	36.463.116
Net dönem karı		9.939.066	5.911.873
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>226.870.644</b>	<b>238.169.164</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	12	273.303.208	187.356.877	100.861.779	122.392.954
Satışların maliyeti	13	(262.064.831)	(183.664.575)	(96.590.218)	(120.321.485)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>11.238.377</b>	<b>3.692.302</b>	<b>4.271.561</b>	<b>2.071.469</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.299.318)	(1.155.129)	(628.130)	(580.173)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	7	132.873	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>	<b>3.643.431</b>	<b>1.491.296</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>					
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>	<b>3.643.431</b>	<b>1.491.296</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>					
		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>	<b>3.643.431</b>	<b>1.491.296</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,0619	0,0166	0,0227	0,0093
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,0619	0,0166	0,0227	0,0093

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>	<b>3.643.431</b>	<b>1.491.296</b>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>	<b>3.643.431</b>	<b>1.491.296</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAK 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	
<b>1 Ocak 2015 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>27.877.230</b>	<b>41.145.445</b>	<b>28.994.124</b>	<b>259.644.615</b>
Transferler		-	-	-	3.650.142	25.343.982	(28.994.124)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	2.670.046	2.670.046
Ödenen temettüler		-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
<b>30 Haziran 2015 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>31.527.372</b>	<b>36.457.361</b>	<b>2.670.046</b>	<b>232.282.595</b>
<b>1 Ocak 2016 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>31.527.372</b>	<b>36.463.116</b>	<b>5.911.873</b>	<b>235.530.177</b>
Transferler	<i>11</i>	-	-	-	1.498.784	4.413.089	(5.911.873)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	9.939.066	9.939.066
Ödenen temettüler	<i>11</i>	-	-	-	-	(20.074.911)	-	(20.074.911)
<b>30 Haziran 2016 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>33.026.156</b>	<b>20.801.294</b>	<b>9.939.066</b>	<b>225.394.332</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>20.744.081</b>	<b>48.151.956</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>9.939.066</b>	<b>2.670.046</b>
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	7,8	24.137	19.471
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :		21.417	(120.217)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	9	21.417	12.656
- Diğer karşılıklar		-	(132.873)
Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler		(807.941)	(1.163.631)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12	32.291	(99.045)
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	2.504.885	3.741.963
		<b>1.774.789</b>	<b>2.378.541</b>
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		9.240.808	42.425.186
Ticari alacaklardaki değişim		162.696	(413.094)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		162.696	(413.094)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		2.873	2.647
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim	9	(164.013)	(87.379)
Ticari borçlardaki değişim		(1.012.330)	23.725
- İlişkili taraflara ticari borçlar		(2.380)	23.725
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		(1.009.950)	-
Diğer borçlardaki değişim		(7.749)	(11.347)
- İlişkili taraflara borçlar		(11.268)	(10.564)
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		3.519	(783)
		<b>8.222.285</b>	<b>41.939.738</b>
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüleri	12	807.941	1.163.631
		<b>807.941</b>	<b>1.163.631</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>(28.290)</b>
Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(28.290)
- Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	8	-	(28.290)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(20.074.911)</b>	<b>(30.032.066)</b>
Ödenen temettüleri	11	(20.074.911)	(30.032.066)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>669.170</b>	<b>18.091.600</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>669.170</b>	<b>18.091.600</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>22.085.897</b>	<b>216.181</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>22.755.067</b>	<b>18.307.781</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 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 2015: 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 ("KGK") 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 30 Haziran 2016 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, 26 Temmuz 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un mali tablolar yayımlandıktan sonra değiştirme hakkı vardır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 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. 30 Haziran 2015 nakit akış tablosunda "Portföy yönetim, aracılık saklama komisyon tahakkukları" altında gösterilen 189.096 TL "Ticari borçlardaki değişim" altında netlenerek gösterilmiştir.

**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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**  
**2016 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.

30 Haziran 2016 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.

**30 Haziran 2016 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**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat ve 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:

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)</b>
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 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. 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 HAZİRAN 2016 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 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

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

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

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

*Nakit ve nakit benzerleri*

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



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**Pay başına kazanç**

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, ilgili dönem 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 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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**  
**30 HAZİRAN 2016 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 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

*Kıdem tazminatı*

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,48	4,48
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 HAZİRAN 2016 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, 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**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Bankadaki nakit (*)	19.635.403	21.729.195
<i>Vadesiz mevduat ( Not 17)</i>	11.489	6.774
<i>Vadeli mevduat</i>	19.623.914	21.722.421
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.200.776	470.105
<b>Toplam</b>	<b>22.836.179</b>	<b>22.199.300</b>

(\*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Vadeli mevduat:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Anapara</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>30 Haziran 2016</b>				
TL	% 11,90-% 12,05	13 Temmuz 2016	6.659.463	6.724.923
TL	% 11,75	5 Ağustos 2016	3.506.755	3.515.711
	% 11,50-% 11,75	10 Ağustos 2016	9.377.360	9.383.280
			<b>19.543.578</b>	<b>19.623.914</b>

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Anapara</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2015</b>				
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
			<b>21.609.123</b>	<b>21.722.421</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>30 Haziran 2016</b>				
TL	% 8,12-% 8,90	1 Temmuz 2016	3.200.000	3.200.776
			<b>3.200.000</b>	<b>3.200.776</b>

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

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>30 Haziran 2015</b>
Nakit ve nakit benzerleri	22.836.179	18.406.889
Faiz ve değer artış reeskontları	(81.112)	(99.108)
	<b>22.755.067</b>	<b>18.307.781</b>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 18. notta açıklanmıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	203.163.157	214.908.850
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
<b>Toplam</b>	<b>203.163.158</b>	<b>214.908.851</b>

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 Haziran 2016 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

		<b>30 Haziran 2016</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	5.000.000	4.815.800	4.815.800
Özel sektör tahvil ve bonoları	158.360.000	158.685.822	158.685.822
<b>Toplam</b>	<b>163.360.000</b>	<b>163.501.622</b>	<b>163.501.622</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	9.347.914	31.431.731	31.431.731
<b>Yatırım fonu katılma belgeleri</b>	<b>535.515.621</b>	<b>8.229.804</b>	<b>8.229.804</b>
	<b>708.223.535</b>	<b>203.163.157</b>	<b>203.163.157</b>

		<b>31 Aralık 2015</b>	
<b>Borçlanma senetleri</b>			
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
<b>Toplam</b>	<b>189.090.000</b>	<b>188.188.251</b>	<b>188.188.251</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	5.847.495	17.440.008	17.440.008
<b>Yatırım fonu katılma belgeleri</b>	<b>629.747.621</b>	<b>9.280.591</b>	<b>9.280.591</b>
	<b>824.685.116</b>	<b>214.908.850</b>	<b>214.908.850</b>

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 10,4 - % 14,2 aralığındadır (31 Aralık 2015: % 9,6 - % 15 aralığındadır).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
VİOB işlem teminatları	789.874	952.570
<b>Toplam</b>	<b>789.874</b>	<b>952.570</b>

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Menkul kıymet alım borçları	1.092.550	2.102.500
Portföy yönetim komisyonları (Not 17)	105.417	110.185
Portföy saklama komisyonları (Not 17)	58.490	62.061
Ödenecek komisyonlar (Not 17)	9.270	3.311
<b>Toplam</b>	<b>1.265.727</b>	<b>2.278.057</b>

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 18'inci notta verilmiştir.

**6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	35.692	32.173
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 17)	-	11.268
Diğer çeşitli borçlar	90	90
<b>Toplam</b>	<b>35.782</b>	<b>43.531</b>



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Alımlar	-	-	-
<b>30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>172.709</b>	<b>61.216</b>	<b>233.925</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(140.536)	(37.153)	(177.689)
Dönem gideri	(7.242)	(6.121)	(13.363)
<b>30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>(147.778)</b>	<b>(43.274)</b>	<b>(191.052)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>32.173</b>	<b>24.063</b>	<b>56.236</b>
<b>30 Haziran 2016</b>	<b>24.931</b>	<b>17.942</b>	<b>42.873</b>
	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Alımlar	-	-	-
<b>30 Haziran 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>164.615</b>	<b>61.216</b>	<b>225.831</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(126.885)	(24.910)	(151.795)
Dönem gideri	(6.915)	(6.122)	(13.037)
<b>30 Haziran 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>(133.800)</b>	<b>(31.032)</b>	<b>(164.832)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>37.730</b>	<b>36.306</b>	<b>74.036</b>
<b>30 Haziran 2015</b>	<b>30.815</b>	<b>30.184</b>	<b>60.999</b>

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	123.831	123.831
Alımlar	-	-
<b>30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>123.831</b>	<b>123.831</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(79.506)	(79.506)
Dönem gideri	(10.774)	(10.774)
<b>30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi</b>	<b>(90.280)</b>	<b>(90.280)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>44.325</b>	<b>44.325</b>
<b>30 Haziran 2016</b>	<b>33.551</b>	<b>33.551</b>
<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>		
<b>Toplam</b>		
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	78.753	78.753
Alımlar	28.290	28.290
<b>30 Haziran 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>107.043</b>	<b>107.043</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(64.176)	(64.176)
Dönem gideri	(6.434)	(6.434)
<b>30 Haziran 2015 kapanış bakiyesi</b>	<b>(70.610)</b>	<b>(70.610)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>14.577</b>	<b>14.577</b>
<b>30 Haziran 2015</b>	<b>36.433</b>	<b>36.433</b>

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	6.742	170.755
<b>Toplam</b>	<b>6.742</b>	<b>170.755</b>

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

Şirket’in, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren ara döneme ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>30 Haziran 2015</b>
Dönem başı	170.755	129.822
Ödenen izin ve primler	(164.013)	(87.379)
<b>Dönem sonu karşılık</b>	<b>6.742</b>	<b>42.443</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	168.061	146.644
<b>Toplam</b>	<b>168.061</b>	<b>146.644</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 Haziran 2016 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 2015: sırasıyla %5,83, %10,57 ve %4,48). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2015</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	146.644	127.864
Hizmet maliyeti	10.737	6.861
Faiz maliyeti	10.680	5.795
Aktüeryal kayıp/kazanç	-	-
<b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>168.061</b>	<b>140.520</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gelecek aylara ait giderler	5.009	7.882
<b>Toplam</b>	<b>5.009</b>	<b>7.882</b>

**11. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	1,46	2.347.411
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	27,47	44.106.690	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
<b>Toplam sermaye</b>		<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>

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

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yasal yedekler	33.026.156	31.527.372
<b>Toplam</b>	<b>33.026.156</b>	<b>31.527.372</b>

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

Şirket'in finansal durum tablosunda yer alan 31.527.372 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 22 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 1.498.784 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 33.026.156 TL'ye ulaşmıştır.

**Geçmiş Yıllar Karları**

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 20.778.272 TL'dir (31 Aralık 2015: 36.440.094 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 23.022 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 23.022 TL).

**Kar Dağıtım**

Şirket'in 22 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 5.911.873 TL'si 2015 yılı karından, 15.661.822 TL'si ise olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 12,5'i (brüt = net) oranında, 20.074.911 TL tutarında temettününün 24 Mart 2016 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 28 Mart 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

2015 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	<b>Tutar</b>
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/a-c)	1.498.784
B- Ortaklara nakit kar payı	4.413.089
<b>Toplam</b>	<b>5.911.873</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. HASILAT**

Satışlar	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Hisse senedi satışları	218.956.815	133.935.452	93.038.446	94.168.879
Tahvil ve bono satışları	40.461.554	46.278.592	3.096.889	24.528.694
Yatırım fonu satışları	1.400.476	-	-	-
<b>Ara toplam</b>	<b>260.818.845</b>	<b>180.214.044</b>	<b>96.135.335</b>	<b>118.697.573</b>
İtfa ve faiz gelirleri	8.679.267	9.386.940	4.464.063	3.862.940
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü net)	1.946.610	(3.107.902)	794.125	(1.176.877)
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	220.365	(634.061)	(1.372.072)	432.977
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	337.910	-	240.446	-
Temettü gelirleri	807.941	1.163.631	554.996	780.199
Ters repo faiz gelirleri	886.927	231.498	302.494	68.172
Faiz tahakkukları	81.112	99.108	(59.735)	86.846
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	19.268	34.126	14.739	17.461
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	(495.037)	(30.507)	(212.612)	(376.337)
<b>Ara toplam</b>	<b>12.484.363</b>	<b>7.142.833</b>	<b>4.726.444</b>	<b>3.695.381</b>
<b>TOPLAM HASILAT</b>	<b>273.303.208</b>	<b>187.356.877</b>	<b>100.861.779</b>	<b>122.392.954</b>

**13. SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Hisse senetleri satış maliyeti	218.539.909	135.633.631	92.897.986	95.046.113
Tahvil ve bono satış maliyetleri	40.538.956	46.607.118	2.966.070	24.539.286
Yatırım fonu maliyetleri	1.388.697	-	-	-
<b>Ara toplam</b>	<b>260.467.562</b>	<b>182.240.749</b>	<b>95.864.056</b>	<b>119.585.399</b>
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 17)	647.727	691.392	315.129	326.000
Aracılık komisyon giderleri (Not 17)	804.553	582.223	339.544	338.590
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 17)	120.410	127.962	58.490	60.698
Takas ve saklama komisyon giderleri	24.579	22.249	12.999	10.798
<b>Ara toplam</b>	<b>1.597.269</b>	<b>1.423.826</b>	<b>726.162</b>	<b>736.086</b>
<b>TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	<b>262.064.831</b>	<b>183.664.575</b>	<b>96.590.218</b>	<b>120.321.485</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Personel ücret ve giderleri	548.608	489.174	270.315	241.868
Yönetim kurulu aylıkları	292.950	266.700	153.300	139.650
Kira giderleri	120.218	102.931	59.306	53.489
Denetim giderleri	85.283	73.276	5.816	4.985
Sistem giderleri	61.727	41.513	26.790	29.387
İşletme giderleri	31.793	33.665	18.619	21.195
Amortisman ve itfa payı giderleri	24.137	19.471	12.063	10.271
Aidat giderleri	26.513	21.263	16.845	12.305
Kotasyon giderleri	24.993	25.442	24.993	25.442
Risk yönetimi sistemi giderleri	9.508	8.850	4.754	4.425
Diğer giderler	73.588	72.844	35.329	37.156
<b>Toplam</b>	<b>1.299.318</b>	<b>1.155.129</b>	<b>628.130</b>	<b>580.173</b>

*Personel ücret ve giderleri*

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Maaşlar ve ücretler	446.897	403.106	223.332	201.556
SSK işveren payı	64.367	51.583	33.112	26.552
Kıdem tazminatı karşılık gid.	21.417	12.656	5.512	5.322
Diğer ücret ve giderler	15.927	21.829	8.359	8.438
<b>Toplam</b>	<b>548.608</b>	<b>489.174</b>	<b>270.315</b>	<b>241.868</b>

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

İlgili dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde 7 TL (31 Aralık 2015: 132.873 TL) Takasbank hesabına yatırılan yatırım fonu satış komisyon iptal tutarıdır.

**16. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284	160.599.284	160.599.284
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)</b>	<b>160.599.284</b>	<b>160.599.284</b>	<b>160.599.284</b>	<b>160.599.284</b>
Net dönem karı (TL)	9.939.066	2.670.046	3.643.431	1.491.296
<b>Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,0619</b>	<b>0,0166</b>	<b>0,0227</b>	<b>0,0093</b>



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadesiz mevduat</i> )	11.489	6.774
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadeli mevduat</i> )	5.051.866	4.695.980
<b>Toplam</b>	<b>5.063.355</b>	<b>4.702.754</b>

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 6.179.689 TL nominal, 10.293.270 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri, 22.870.000 TL nominal, 22.927.536 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) ve 535.515.621 TL nominal 8.229.804 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 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, 629.747.621 TL nominal 9.280.591 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu).

***İlişkili taraflara borçlar***

	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b><i>Ticari borçlar</i></b>		
<b><i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i></b>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	105.417	110.185
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	58.490	62.061
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	9.270	3.311
	<b>173.177</b>	<b>175.557</b>
<b><i>Ticari olmayan borçlar</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	-	6.500
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	4.768
	-	<b>11.268</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

***Dönem içindeki işlemler***

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2015</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2015</b>
<b><i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları</i></b>				
İş Portföy Yönetimi AŞ	647.727	691.392	315.129	326.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	804.553	582.223	339.544	338.590
Türkiye İş Bankası AŞ	120.410	127.962	58.490	60.698
<b>Toplam</b>	<b>1.572.690</b>	<b>1.401.577</b>	<b>713.163</b>	<b>725.288</b>

<b>Genel yönetim giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2015</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2015</b>
<b><i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i></b>				
Türkiye İş Bankası AŞ - (kira, plaza işletim ve teknik destek gideri)	141.714	144.553	59.306	82.641
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	9.508	8.850	4.754	4.425
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	8.347	5.906	4.174	3.183
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	2.980	3.040	1.490	1.520
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	32.036	829	18.850	829
<b>Toplam</b>	<b>194.585</b>	<b>163.178</b>	<b>88.574</b>	<b>92.598</b>

<b>Temettü gelirleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2015</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2015</b>
Trakya Cam	105.989	-	105.989	-
İş Finansal Kiralama AŞ	91.007	68.255	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	12.500	4.800	-	-
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	-	203.175	-	-
<b>Toplam</b>	<b>209.496</b>	<b>276.230</b>	<b>105.989</b>	<b>-</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

30 Haziran 2016 tarihinde sonra eren ara hesap döneminde Türkiye İş Bankası A.Ş.’den 280.171 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiştir (30 Haziran 2015: 101.070 TL).

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	444.252	405.510	228.951	209.055
Kıdem tazminatı	8.217	3.866	1.806	815
<b>Toplam</b>	<b>452.469</b>	<b>409.376</b>	<b>230.757</b>	<b>209.870</b>

**18. 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.

		<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>	
		<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>108.833.187</b>	<b>119.161.869</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	86.008.497	96.969.343
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.200.776	470.105
	Vadeli mevduat	19.623.914	21.722.421
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>77.493.125</b>	<b>91.218.908</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	77.493.125	91.218.908

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 163.501.622 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 915.311 TL tutarında azalış veya 934.731 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 184.572.290 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 4.403.771 TL tutarında azalış veya 4.686.954 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 Haziran 2016 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 3.143.173 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2015: 2.818.886 TL).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
30 Haziran 2016	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>789.874</b>	-	-	<b>19.635.403</b>	<b>3.200.776</b>	<b>163.501.622</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	789.874	-	-	19.635.403	3.200.776	163.501.622	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

<sup>2</sup> Finansal yatırımların 4.815.800 TL'lik kısmı (31 Aralık 2015: 40.337.678 TL) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2015	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>952.570</b>	-	-	<b>21.729.195</b>	<b>470.105</b>	<b>188.188.251</b>	-	-
- 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 in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**18. 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2016							
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					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.265.727</b>	<b>1.265.727</b>	<b>1.265.727</b>	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.265.727	1.265.727	1.265.727	-	-	-	-
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					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.278.057</b>	<b>2.278.057</b>	<b>2.278.057</b>	-	-	-	-
Ticari borçlar	2.278.057	2.278.057	2.278.057	-	-	-	-

**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 Kar Payı Dağıtım Politikası paralelinde pay sahiplerine yıllar itibarıyla düzenli bir temettü gelirisinin sağlanmasıdır. Şirket sermayesi bu misyon doğrultusunda yönetilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>30 Haziran 2016</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	22.836.179	22.836.179
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	203.163.157	203.163.157
Ticari alacaklar	789.874	789.874
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	1.265.727	1.265.727
Diğer borçlar	35.782	35.782

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
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
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	2.278.057	2.278.057
Diğer borçlar	43.531	43.531

**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**  
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>30 Haziran 2016</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	163.501.622	131.506.951	31.994.671	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	31.431.731	31.431.731	-	-
Yatırım fonları	8.229.804	8.229.804	-	-
<b>Toplam</b>	<b>203.163.157</b>	<b>171.168.486</b>	<b>31.994.671</b>	<b>-</b>

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	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	-	-
<b>Toplam</b>	<b>214.908.850</b>	<b>193.259.365</b>	<b>21.649.485</b>	<b>-</b>

**20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.