

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Haziran 2017 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

27 Temmuz 2017

*Bu rapor,2 sayfa sınırlı denetim raporu ile 40 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 bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### **Giriş**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının ve açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### **Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

**Diğer husus**

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 27 Ocak 2017 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda ve 26 Temmuz 2016 tarihli sınırlı bağımsız denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2017

Istanbul, 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>	6-40
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	21
Not 4 Finansal yatırımlar	22
Not 5 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	23
Not 6 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	23
Not 7 Maddi duran varlıklar	24
Not 8 Maddi olmayan duran varlıklar	25
Not 9 Çalışanlara sağlanan faydalar	26
Not 10 Diğer dönen varlıklar	28
Not 11 Özkaynaklar	28
Not 12 Hasılat	30
Not 13 Satışların maliyeti	30
Not 14 Genel yönetim giderleri	31
Not 15 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	31
Not 16 Pay başına kazanç	31
Not 17 İlişkili taraf açıklamaları	32
Not 18 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	34
Not 19 Finansal araçlar	39
Not 20 Raporlama döneminden sonraki olaylar	40

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>231.634.271</b>	<b>235.222.591</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	20.239.194	40.426.301
Finansal yatırımlar	4	195.289.418	188.202.135
Ticari alacaklar	5	16.093.031	6.574.149
Diğer alacaklar	6	9.489	10.616
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	9.489	10.616
Diğer dönen varlıklar	10	3.139	9.390
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>34.010</b>	<b>52.426</b>
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	19.925	29.636
Maddi olmayan duran varlıklar	8	14.084	22.789
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>231.668.281</b>	<b>235.275.017</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.205.970</b>	<b>448.179</b>
Ticari borçlar	5	3.147.367	189.750
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	183.867	189.750
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		2.963.500	-
Diğer borçlar	6	37.290	55.361
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	17	-	11.522
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		37.290	43.839
Kısa vadeli karşılıklar		21.313	203.068
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	21.313	203.068
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>207.048</b>	<b>192.989</b>
Uzun vadeli karşılıklar		207.048	192.989
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	207.048	192.989
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>228.255.263</b>	<b>234.633.849</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	35.189.494	33.026.156
Geçmiş yıllar karları	11	17.741.628	20.786.947
Net dönem karı		13.696.325	19.192.930
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>231.668.281</b>	<b>235.275.017</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	12	348.844.704	273.303.208	112.911.600	100.861.779
Satışların maliyeti	13	(333.788.178)	(262.064.831)	(104.509.380)	(96.590.218)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>15.056.526</b>	<b>11.238.377</b>	<b>8.402.220</b>	<b>4.271.561</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.360.201)	(1.299.318)	(688.995)	(628.130)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	-	7	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>	<b>7.713.225</b>	<b>3.643.431</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>					
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>	<b>7.713.225</b>	<b>3.643.431</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>					
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>	<b>7.713.225</b>	<b>3.643.431</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,0853	0,0619	0,0480	0,0227
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,0853	0,0619	0,0480	0,0227

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>	<b>7.713.225</b>	<b>3.643.431</b>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>	<b>7.713.225</b>	<b>3.643.431</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 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		-	-	-	1.498.784	4.413.089	(5.911.873)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	9.939.066	9.939.066
Ödenen temettüler		-	-	-	-	(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>
<b>1 Ocak 2017 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>33.026.156</b>	<b>20.786.947</b>	<b>19.192.930</b>	<b>234.633.849</b>
Transferler	<i>11</i>	-	-	-	2.163.338	17.029.592	(19.192.930)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	13.696.325	13.696.325
Ödenen temettüler	<i>11</i>	-	-	-	-	(20.074.911)	-	(20.074.911)
<b>30 Haziran 2017 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>968.610</b>	<b>59.922</b>	<b>35.189.494</b>	<b>17.741.628</b>	<b>13.696.325</b>	<b>228.255.263</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>29.383</b>	<b>20.744.081</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>13.696.325</b>	<b>9.939.066</b>
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	7,8	21.943	24.137
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :		14.059	21.417
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	9	14.059	21.417
Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler	12	(45.275)	(807.941)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12	138.052	32.291
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(2.472.188)	2.504.885
		<b>(2.343.409)</b>	<b>1.774.789</b>
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		(4.615.095)	9.240.808
Ticari alacaklardaki değişim		(9.518.882)	162.696
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		(9.518.882)	162.696
Diğer alacaklardaki değişim		1.127	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		1.127	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		6.251	2.873
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim	9	(181.755)	(164.013)
Ticari borçlardaki değişim		2.957.617	(1.012.330)
- İlişkili taraflara ticari borçlar		(5.883)	(2.380)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.963.500	(1.009.950)
Diğer borçlardaki değişim		(18.071)	(7.749)
- İlişkili taraflara borçlar		(11.522)	(11.268)
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		(6.549)	3.519
		<b>(11.368.808)</b>	<b>8.222.285</b>
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüler	12	45.275	807.941
		45.275	807.941
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(3.527)</b>	<b>-</b>
Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.527)	-
- Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(3.527)	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(20.074.911)</b>	<b>(20.074.911)</b>
Ödenen temettüler	11	(20.074.911)	(20.074.911)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>		<b>(20.049.055)</b>	<b>669.170</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>(20.049.055)</b>	<b>669.170</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>40.219.165</b>	<b>22.085.897</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>20.170.110</b>	<b>22.755.067</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2016: 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 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 27 Temmuz 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tablolar yayımlandıktan sonra değiştirme hakkı vardır.

**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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**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 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standardı veya TFRYK yorumu bulunmamaktadır.

**i)Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**ii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik**

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015’te TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gereçekleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayımlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayımlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayımlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için finansal bilgileri açıklaması gerekeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “UMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

Maddi duran 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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

**Maddi olmayan duran varlıklar**

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

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

**Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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, 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 2017 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 temettüler, temettü dağıtım dönemi itibariyle 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 TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Şirket portfolyünde döviz bazlı eurobond bulunmakta olup, bunun haricinde Şirketin dövizli işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 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, viob 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 2017 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 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,10	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 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:  
Not 9 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Bankadaki nakit (*)	13.220.689	15.503.770
<i>Vadesiz mevduat ( Not 17)</i>	31.569	10.952
<i>Vadeli mevduat</i>	13.189.120	15.492.818
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	840.364
Borsa para piyasasından alacaklar	7.018.505	24.082.167
<b>Toplam</b>	<b>20.239.194</b>	<b>40.426.301</b>

(\*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Vadeli mevduat:

<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Anapara</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
TL	%14,95-%15,25	2 Ağustos 2017	12.128.541	12.174.645
TL	%14,75	26 Temmuz 2017	1.000.000	1.014.475
			<b>13.128.541</b>	<b>13.189.120</b>

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Anapara</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
TL	%10,75	4 Ocak 2017	6.748.458	6.825.727
TL	%11,15-%11,25	25 Ocak 2017	8.619.755	8.667.091
			<b>15.368.213</b>	<b>15.492.818</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

Şirketin 30 Haziran 2017 itibarıyla ters repo işleminden alacağı bulunmamaktadır.

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
TL	%7,70-%8,04	2 Ocak 2017	840.000	840.364
			<b>840.000</b>	<b>840.364</b>

Borsa para piyasasından alacaklar:

<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
TL	%14,40	3 Temmuz 2017	3.010.000	3.011.187
TL	%14,10	28 Temmuz 2017	1.000.000	1.003.074
TL	%14,10	31 Temmuz 2017	1.000.000	1.003.457
TL	%14,45-%14,50	10 Ağustos 2017	2.000.000	2.000.787
			<b>7.010.000</b>	<b>7.018.505</b>

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
TL	%10,25	3 Ocak 2017	10.000.000	10.025.267
TL	%10,30	5 Ocak 2017	2.000.000	2.005.641
TL	%10,35	6 Ocak 2017	3.000.000	3.005.100
TL	%10,95	23 Ocak 2017	4.000.000	4.019.137
TL	%11	26 Ocak 2017	5.000.000	5.027.022
			<b>24.000.000</b>	<b>24.082.167</b>

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>30 Haziran 2016</b>
Nakit ve nakit benzerleri	20.239.194	22.836.179
Faiz ve değer artış reeskontları	(69.084)	(81.112)
	<b>20.170.110</b>	<b>22.755.067</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	195.289.418	188.202.135
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
<b>Toplam</b>	<b>195.289.419</b>	<b>188.202.136</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 2017 tarihi itibarıyla bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içerim oranı ile iletmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

		<b>30 Haziran 2017</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>
Özel sektör tahvil ve bonoları	78.390.000	79.501.667	79.501.667
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.698.251	7.606.825	7.606.825
Borsada işlem gören gayrimenkul sertifikaları	10.000	380.000	380.000
Eurobondlar (*)	105.037.645	107.800.926	107.800.926
	<b>186.135.896</b>	<b>195.289.418</b>	<b>195.289.418</b>

(\*) Portföyde bulunan eurobondların orijinal para birim olarak nominal değeri 29.950.000 Amerikan Dolarıdır.

		<b>31 Aralık 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>			
Özel sektör tahvil ve bonoları	143.490.000	143.838.809	143.838.809
<b>Toplam</b>	<b>143.490.000</b>	<b>143.838.809</b>	<b>143.838.809</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	9.118.169	34.531.061	34.531.061
<b>Yatırım fonu katılma belgeleri</b>	<b>603.465.621</b>	<b>9.832.265</b>	<b>9.832.265</b>
	<b>756.073.790</b>	<b>188.202.135</b>	<b>188.202.135</b>

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 10,6 - % 16,9 aralığındadır (31 Aralık 2016: % 10,2 - % 15,6 aralığındadır).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
VİOB işlem teminatları	13.726.084	3.810.765
Yeniden yapılandırılan kıymet alacağı (Pakpen)	2.366.947	-
Menkul kıymet satım alacakları	-	2.763.384
<b>Toplam</b>	<b>16.093.031</b>	<b>6.574.149</b>

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Portföy yönetim komisyonları (Not 17)	106.908	109.578
Portföy saklama komisyonları (Not 17)	58.966	61.378
Ödenecek komisyonlar (Not 17)	17.993	18.794
Menkul kıymet alım borçları	2.963.500	-
<b>Toplam</b>	<b>3.147.367</b>	<b>189.750</b>

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

**6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 17)	9.489	10.616
<b>Toplam</b>	<b>9.489</b>	<b>10.616</b>

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	37.170	43.839
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 17)	-	11.522
Diğer çeşitli borçlar	120	-
<b>Toplam</b>	<b>37.290</b>	<b>55.361</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 açılış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Alımlar	3.527	-	3.527
<b>30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>176.236</b>	<b>61.216</b>	<b>237.452</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(154.893)	(49.396)	(204.289)
Dönem gideri	(7.117)	(6.121)	(13.238)
<b>30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>(162.010)</b>	<b>(55.517)</b>	<b>(217.527)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>17.816</b>	<b>11.820</b>	<b>29.636</b>
<b>30 Haziran 2017</b>	<b>14.226</b>	<b>5.699</b>	<b>19.925</b>

	<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>

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 açılış bakiyesi	123.831	123.831
Alımlar	-	-
<b>30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>123.831</b>	<b>123.831</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(101.042)	(101.042)
Dönem gideri	(8.705)	(8.705)
<b>30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>(109.747)</b>	<b>(109.747)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>22.789</b>	<b>22.789</b>
<b>30 Haziran 2017</b>	<b>14.084</b>	<b>14.084</b>

	<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>

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	21.313	203.068
<b>Toplam</b>	<b>21.313</b>	<b>203.068</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 tutarındır.

Şirket’in, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>30 Haziran 2016</b>
Dönem başı	203.068	170.755
Ödenen izin ve primler	(181.755)	(164.013)
<b>Dönem sonu karşılık</b>	<b>21.313</b>	<b>6.742</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	207.048	192.989
<b>Toplam</b>	<b>207.048</b>	<b>192.989</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 6,15 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 10,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,10 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: 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 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	192.989	146.644
Hizmet maliyeti	6.379	10.737
Faiz maliyeti	7.680	10.680
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	-
<b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>207.048</b>	<b>168.061</b>



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Gelecek aylara ait giderler (Not 17)	2.980	9.390
Verilen avanslar	159	-
<b>Toplam</b>	<b>3.139</b>	<b>9.390</b>

**11. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2016</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 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Yasal yedekler	35.189.494	33.026.156
<b>Toplam</b>	<b>35.189.494</b>	<b>33.026.156</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 33.026.156 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 22 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 2.163.338 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 35.189.494 TL'ye ulaşmıştır.

**Geçmiş Yıllar Karları**

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 17.732.953 TL'dir (31 Aralık 2016: 20.778.272 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 8.675 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 8.675 TL).

**Kar Dağıtım**

Şirket'in 22 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 19.192.930 TL'si 2016 yılı karından, 3.045.319 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 2017 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 28 Mart 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

2016 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	<b>Tutar</b>
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/a)	958.843
B- Ortaklara nakit kar payı	18.234.087
<b>Toplam</b>	<b>19.192.930</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. HASILAT**

Satışlar	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Hisse senedi satışları	289.250.580	218.956.815	102.905.629	93.038.446
Tahvil ve bono satışları	30.645.621	40.461.554	-	3.096.889
Yatırım fonu satışları	9.939.183	1.400.476	-	-
Eurobond satışları	5.578.469	-	1.151.612	-
<b>Ara toplam</b>	<b>335.413.853</b>	<b>260.818.845</b>	<b>104.057.241</b>	<b>96.135.335</b>
İtfa ve faiz gelirleri	8.787.180	8.679.267	5.904.800	4.464.063
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	440.430	1.946.610	(346.017)	794.125
Hisse senedi değer artışı/düşüşü (net)	537.229	220.365	245.865	(1.372.072)
Eurobond değer artışı/düşüşü (net)	1.539.529	-	(86.846)	-
Gayrimenkul sert.değer artışı/düşüşü (net)	(45.000)	-	(45.000)	-
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	-	337.910	-	240.446
Temettü gelirleri	45.275	807.941	30	554.996
Ters repo faiz gelirleri	329.372	886.927	123.363	302.494
Faiz tahakkukları	69.084	81.112	68.491	(59.735)
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	3.570	19.268	-	14.739
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	9.391.656	(495.037)	6.626.224	(212.612)
Diğer faiz gelirleri	326.226	-	326.226	-
Eurobond kur farkı gelir/giderleri (net)	(7.993.700)	-	(3.962.777)	-
<b>Ara toplam</b>	<b>13.430.851</b>	<b>12.484.363</b>	<b>8.854.359</b>	<b>4.726.444</b>
<b>TOPLAM HASILAT</b>	<b>348.844.704</b>	<b>273.303.208</b>	<b>112.911.600</b>	<b>100.861.779</b>

**13. SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Hisse senetleri satış maliyeti	286.603.809	218.539.909	102.784.497	92.897.986
Tahvil ve bono satış maliyetleri	30.386.893	40.538.956	-	2.966.070
Yatırım fonu maliyetleri	9.832.265	1.388.697	-	-
Eurobond maliyetleri	5.608.659	-	1.143.676	-
<b>Ara toplam</b>	<b>332.431.626</b>	<b>260.467.562</b>	<b>103.928.173</b>	<b>95.864.056</b>
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 17)	648.412	647.727	316.727	315.129
Aracılık komisyon giderleri (Not 17)	564.549	804.553	194.942	339.544
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 17)	120.021	120.410	58.966	58.490
Takas ve saklama komisyon giderleri	23.570	24.579	10.572	12.999
<b>Ara toplam</b>	<b>1.356.552</b>	<b>1.597.269</b>	<b>581.207</b>	<b>726.162</b>
<b>TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	<b>333.788.178</b>	<b>262.064.831</b>	<b>104.509.380</b>	<b>96.590.218</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>
Personel ücret ve giderleri	579.360	548.608	291.960	270.315
Yönetim kurulu aylıkları	321.300	292.950	168.000	153.300
Kira giderleri	142.433	120.218	66.149	59.306
Denetim giderleri	60.140	85.283	35.901	5.816
Sistem giderleri	49.783	61.727	31.111	26.790
İşletme giderleri	33.728	31.793	19.546	18.619
Amortisman ve itfa payı giderleri	21.943	24.137	10.506	12.063
Aidat giderleri	30.803	26.513	18.255	16.845
Kotasyon giderleri	14.474	24.993	14.474	24.993
Risk yönetimi sistemi giderleri	9.941	9.508	4.970	4.754
Diğer giderler	96.296	73.588	28.123	35.329
<b>Toplam</b>	<b>1.360.201</b>	<b>1.299.318</b>	<b>688.995</b>	<b>628.130</b>

*Personel ücret ve giderleri*

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>
Maaşlar ve ücretler	464.298	446.897	231.129	223.332
SSK işveren payı	77.647	64.367	39.787	33.112
Kıdem tazminatı karşılık gideri	14.059	21.417	6.278	5.512
Diğer ücret ve giderler	23.356	15.927	14.766	8.359
<b>Toplam</b>	<b>579.360</b>	<b>548.608</b>	<b>291.960</b>	<b>270.315</b>

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

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler bulunmamaktadır (30 Haziran 2016: 7 TL esas faaliyetlerden diğer gelirler).

**16. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2016</b>
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)	13.696.325	9.939.066	7.713.225	3.643.431
<b>Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,0853</b>	<b>0,0619</b>	<b>0,0480</b>	<b>0,0227</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadesiz mevduat</i> ) (Not 3)	31.569	10.952
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadeli mevduat</i> )	1.018.137	5.345.702
<b>Toplam</b>	<b>1.049.706</b>	<b>5.356.654</b>

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 2.375.251 TL nominal, 3.681.285 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri, 8.500.000 TL nominal, 8.537.405 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) ve 26.303.250 TL nominal 26.913.029 TL gerçeğe uygun değerinde eurobond bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 4.206.597 TL nominal, 5.349.414 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri, 19.300.000 TL nominal, 19.246.792 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları), 603.465.621 TL nominal 9.832.265 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu).

***İlişkili taraflardan alacaklar***

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b><i>Ticari olmayan alacaklar</i></b>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	9.489	10.616
	<b>9.489</b>	<b>10.616</b>

***Diğer dönen varlıklar***

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2.980	6.556
<b>Toplam</b>	<b>2.980</b>	<b>6.556</b>

***İlişkili taraflara borçlar***

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b><i>Ticari borçlar</i></b>		
<b><i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i></b>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	106.908	109.578
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	58.966	61.378
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	17.993	18.794
	<b>183.867</b>	<b>189.750</b>
<b><i>Ticari olmayan borçlar</i></b>		
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ	-	5.800
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	5.722
	-	<b>11.522</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

***Dönem içindeki işlemler***

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b><i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları</i></b>				
İş Portföy Yönetimi AŞ	648.412	647.727	316.727	315.129
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	564.549	804.553	194.942	339.544
Türkiye İş Bankası AŞ	120.021	120.410	58.966	58.490
<b>Toplam</b>	<b>1.332.982</b>	<b>1.572.690</b>	<b>570.635</b>	<b>713.163</b>

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
<b><i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i></b>				
Türkiye İş Bankası AŞ - (kira ve teknik destek gideri)	142.433	141.714	66.149	59.306
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	38.336	32.036	24.154	18.850
İşnet Elektronik Bilgi Üretim ve Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	8.347	8.347	4.174	4.174
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	9.941	9.508	4.970	4.754
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	3.576	2.980	1.788	1.490
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic. AŞ - (Web güncelleme gid.)	2.278	-	2.278	-
<b>Toplam</b>	<b>204.911</b>	<b>194.585</b>	<b>103.513</b>	<b>88.574</b>

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Temettü gelirleri</b>				
İş Finansal Kiralama AŞ	-	91.007	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	12.500	-	-
Trakya Cam	-	105.989	-	105.989
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>209.496</b>	<b>-</b>	<b>105.989</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

30 Haziran 2017 tarihinde sonra eren hesap döneminde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den 59.472 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiştir (30 Haziran 2016: 280.171 TL).

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	472.602	444.252	243.651	228.951
Kıdem tazminatı	6.490	8.217	1.927	1.806
<b>Toplam</b>	<b>479.092</b>	<b>452.469</b>	<b>245.578</b>	<b>230.757</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.

		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>157.511.696</b>	<b>128.190.725</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	137.304.071	87.775.376
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	840.364
	Vadeli mevduat	13.189.120	15.492.818
	Borsa para piyasasından alacaklar	7.018.505	24.082.167
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>49.998.522</b>	<b>56.063.433</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	49.998.522	56.063.433

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 187.302.593 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 2.810.099 TL tutarında azalış veya 2.893.285 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 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).

**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 2017 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 760.683 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2016: 3.143.173 TL).



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(1)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
30 Haziran 2017	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	-	<b>16.093.031</b>	<b>9.489</b>	-	<b>13.220.689</b>	<b>7.018.505</b>	<b>187.302.593</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	16.093.031	9.489	-	13.220.689	7.018.505	187.302.593	-	-
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> Hisse senetleri ve gayrimenkul sertifikası kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(1)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2016	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	-	<b>6.574.149</b>	<b>10.616</b>	-	<b>15.503.770</b>	<b>24.922.531</b>	<b>143.838.809</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	6.574.149	10.616	-	15.503.770	24.922.531	143.838.809	-	-
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> Hisse senetleri ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 2017 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan 29.950.000 Amerikan Doları nominal tutarda eurobond haricinde dövizli işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

***Kur riskine duyarlılık***

Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. Duyarlılık analizi sadece bilanço tarihindeki yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	<b>30 Haziran 2017</b>	31 Aralık 2016
	<b>ABD Doları</b>	ABD Doları
Kar / zarar artış	<b>10.626.140</b>	-
Kar / zarar (azalış)	<b>(10.626.140)</b>	-

**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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2017</b>							
<b>Sözleşmeye Dayalı Vadeler</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1-3 ay</b>	<b>3 ay-1 yıl</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
Ticari borçlar	3.147.367	3.147.367	3.147.367	-	-	-	-
Diğer borçlar	37.290	37.290	37.290	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2016</b>							
<b>Sözleşmeye Dayalı Vadeler</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1-3 ay</b>	<b>3 ay-1 yıl</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
Ticari borçlar	189.750	189.750	189.750	-	-	-	-
Diğer borçlar	55.361	55.361	55.361	-	-	-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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)**

**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.

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	20.239.194	20.239.194
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	195.289.418	195.289.418
Ticari alacaklar	16.093.031	16.093.031
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	3.147.367	3.147.367
Diğer borçlar	37.290	37.290
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	40.426.301	40.426.301
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	188.202.135	188.202.135
Ticari alacaklar	6.574.149	6.574.149
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	189.750	189.750
Diğer borçlar	55.361	55.361

**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:

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2017 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 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.

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 2017</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				
Özel sektör tahvil ve bonoları	79.501.667	70.372.022	9.129.645	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.606.825	7.606.825	-	-
Borsada işlem gören gayrimenkul sert.	380.000	380.000	-	-
Eurobondlar	107.800.926	107.800.926	-	-
<b>Toplam</b>	<b>195.289.418</b>	<b>186.159.773</b>	<b>9.129.645</b>	<b>-</b>

<b>31 Aralık 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				
Özel sektör tahvil ve bonoları	143.838.809	103.350.846	40.487.963	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	34.531.061	34.531.061	-	-
Yatırım fonları	9.832.265	9.832.265	-	-
<b>Toplam</b>	<b>188.202.135</b>	<b>147.714.172</b>	<b>40.487.963</b>	<b>-</b>

**20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.