

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

2016 YILI FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI : **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
MERKEZİ : **İstanbul**
KURULUŞ TARİHİ : **16/08/1995**
FAALİYETİ : **Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.**
TİCARET SİCİL NO : **367835**
ADRESİ : **Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul**
TELEFON - FAKS : **212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70**
İNTERNET SİTESİ : **www.isyatort.com.tr**
RAPORUN DÖNEMİ : **01.01.2016 – 31.12.2016**

ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : **160.599.284 TL**

KAYITLI SERMAYESİ : **300.000.000 TL**

Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

İÇİNDEKİLER

- Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	4
- Ana Sözleşme Tadil Tasarısı	5
- Ortaklık Yapısı	8
- Yönetim Kurulu	8
- Organizasyon Şeması	10
- Genel Ekonomik Durum	11
- Sektördeki Durum	11
- Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu	12
- Risklere İlişkin Değerlendirme ve Risk Yönetim Sistemi	13
- İç Kontrol Faaliyetleri	14
- Yönetim Kurulu Komiteleri	14
- İlişkili Taraf İşlemleri	15
- Önemli Gelişmeler	15
- Kâr Dağıtım Politikası	15
- Diğer Hususlar ve Açıklamalar	16
- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu	17
- 2016 Yılı Getiri Karşılaştırması	18
- Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu	19
- Bağımsız Denetçi Raporu	21
- Finansal Tablolar	23
- Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar	28
- 2016 Yılı Kâr Dağıtım Teklifi	54
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	56
- Etik İlkeler	66

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

22 MART 2017 TARİHLİ

OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
- 2- 2016 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bağımsız Denetim Kuruluşuna ait raporun okunması ve müzakeresi,
- 3- 2016 yılı finansal tablolarının incelenmesi, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2016 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması ve kâr dağıtım tarihinin belirlenmesi,
- 5- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan atamaların onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin 2016 yılı çalışmalarından dolayı ibrası,
- 7- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti,
- 8- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin saptanması,
- 9- Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
- 10- Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9. ve 11. maddelerinin tadil tasarısına uygun olarak değiştirilmesinin Genel Kurulun onayına sunulması,
- 11- 2016 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgi sunulması,
- 12- 2017 yılı içerisinde yapılabilecek bağışlara ilişkin üst sınırın belirlenmesi,
- 13- Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi.

BORÇLANMA SINIRI VE BORÇLANMA SENETLERİ İLE ALMA-DEĞİŞTİRME HAKKINI İÇEREN MENKUL KIYMETLERİN ÇIKARILMASI Madde 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla kamuya açıkladığı son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle bono ihraç edebilir. Borçlanma araçlarının bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır. Çıkarılan tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları çıkarılmaz.	BORÇLANMA SINIRI VE BORÇLANMA SENETLERİ İLE ALMA-DEĞİŞTİRME HAKKINI İÇEREN MENKUL KIYMETLERİN ÇIKARILMASI Madde 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla kamuya açıkladığı son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle bono ihraç edebilir. İhraç edilen bono bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır. Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi çerçevesinde bono ihraç yetkisine sahiptir. Çıkarılan bonolar tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni bono çıkarılmaz.
SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksandokuzbinikiyüzseksen-dört) olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 4.125.019 (dörtmilyonyüzyirmibeşbinondokuz) Türk Lirası A Grubu, 156.474.265 (yüzellialtmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketin sermayesinin 134.662.500 Türk Lirası tamamen ödenmiş, artırılan 25.936.784 Türk Lirası TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile gerçekleştirilen birleşme	SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Şirketin çıkarılmış sermayesi 160.599.284 TL (yüzaltmışmilyonbeşyüzdoksandokuzbinikiyüzseksen-dört) olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 4.125.019 (dörtmilyonyüzyirmibeşbinondokuz) Türk Lirası A Grubu, 156.474.265 (yüzellialtmilyondörtüzyetmişdörtbinikiyüzaltmışbeş) Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketin sermayesinin 134.662.500 Türk Lirası tamamen ödenmiş, 25.936.784 Türk Lirası ise TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile gerçekleştirilen birleşme

sonucunda intikal eden ve İstanbul Asliye 33. Ticaret Mahkemesi'nin E.2012/17 dosya numarası kapsamında tanzim olunan 16.04.2012 tarihli bilirkişi raporu ve 02/04/2012 tarihli Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporu ile tespit edilen her iki şirket portföy değerleri esas alınarak saptanmış hisse değerlerinin denkleştirilmesi sonucunda itibari olarak karşılanmıştır. Birleşme nedeni ile ihraç olunacak beheri 1 Kuruş nominal değerde 2.593.678.400 adet hisse senedi birleşme oranı esas alınarak birleşme ile infisah eden TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarlarına dağıtılmıştır. (A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımına ilişkin kararlar özel durumun açıklanması kapsamında kamuya duyurulur. Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir. İç kaynaklardan yapılan artırım hariç, çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen şartların varlığı halinde pay sahiplerinin paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkı vardır. Paylarla ilgili olarak ayrılma hakkı, gönüllü ya da zorunlu pay alım teklifi yapılması, ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı gibi özellikli durumlarda Sermaye Piyasası Kurulu ilke ve esaslarına uygun hareket edilir. Borsa dışı iktisap kavramı Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine göre belirlenir. “Borsada kote” ibaresi hem Borsa İstanbul A.Ş.’de hem de yabancı borsalarda kote payları ifade eder. Yabancı borsa dışı iktisapları şirket tanımaz. Borsaya kote nama yazılı payların borsada satılmaları halinde, devralan kişinin Şirketçe pay sahibi olarak tanınmasının ön şartı, anılan kişinin iktisabının ya Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirkete bildirilmesi ya da Şirketin bu bilgilere teknik erişiminin sağlanmasıdır. Borsa dışı iktisaplarda devralanın Şirkete	sonucunda intikal eden ve İstanbul Asliye 33. Ticaret Mahkemesi'nin E.2012/17 dosya numarası kapsamında tanzim olunan 16.04.2012 tarihli bilirkişi raporu ve 02/04/2012 tarihli Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporu ile tespit edilen her iki şirket portföy değerleri esas alınarak saptanmış hisse değerlerinin denkleştirilmesi sonucunda itibari olarak karşılanmıştır. Birleşme nedeni ile ihraç olunacak beheri 1 Kuruş nominal değerde 2.593.678.400 adet hisse senedi birleşme oranı esas alınarak birleşme ile infisah eden TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarlarına dağıtılmıştır. (A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımına ilişkin kararlar özel durumun açıklanması kapsamında kamuya duyurulur. Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir. İç kaynaklardan yapılan artırım hariç, çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen şartların varlığı halinde pay sahiplerinin paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkı vardır. Paylarla ilgili olarak ayrılma hakkı, gönüllü ya da zorunlu pay alım teklifi yapılması, ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı gibi özellikli durumlarda Sermaye Piyasası Kurulu ilke ve esaslarına uygun hareket edilir. Borsa dışı iktisap kavramı Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine göre belirlenir. “Borsada kote” ibaresi hem Borsa İstanbul A.Ş.’de hem de yabancı borsalarda kote payları ifade eder. Yabancı borsa dışı iktisapları şirket tanımaz. Borsaya kote nama yazılı payların borsada satılmaları halinde, devralan kişinin Şirketçe pay sahibi olarak tanınmasının ön şartı, anılan kişinin iktisabının ya Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirkete bildirilmesi ya da Şirketin bu bilgilere teknik erişiminin sağlanmasıdır. Borsa dışı iktisaplarda devralanın Şirkete
--	--

yazılı başvurusu şarttır. Bu bildirim ve erişim sağlama işlemleri yapılmadığı sürece, Türk Ticaret Kanununun 495. ve diğer ilgili, özellikle 497 (4). maddeleri hüküm doğurmaz. Devralan, Şirket tarafından tanınmadığı sürece, genel kurula katılamaz, oy hakkını, bu hakka bağlı haklarını kullanamaz, iptal ve butlan davası açamaz, bu davalara ilişkin tedbir talep edemez. Türk Ticaret Kanununun 497(2), 2. cümlesi ile 3. fıkra hükmü saklıdır. Şirketin kendi paylarının iktisabına ilişkin Türk Ticaret Kanununun 379., Sermaye Piyasası Kanununun 22. maddeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	yazılı başvurusu şarttır. Bu bildirim ve erişim sağlama işlemleri yapılmadığı sürece, Türk Ticaret Kanununun 495. ve diğer ilgili, özellikle 497 (4). maddeleri hüküm doğurmaz. Devralan, Şirket tarafından tanınmadığı sürece, genel kurula katılamaz, oy hakkını, bu hakka bağlı haklarını kullanamaz, iptal ve butlan davası açamaz, bu davalara ilişkin tedbir talep edemez. Türk Ticaret Kanununun 497(2), 2. cümlesi ile 3. fıkra hükmü saklıdır. Şirketin kendi paylarının iktisabına ilişkin Türk Ticaret Kanununun 379., Sermaye Piyasası Kanununun 22. maddeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
---	---

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	108.138.921	67,33
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'sı (A) Grubu, 156.474.265 TL'sı (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bölümünde yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Kenan Ayvacı	: Başkan	03.06.2016
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili	22.03.2016
Volkan Kublay	: Üye	22.03.2016
Mehmet Rasgelener	: Üye	22.03.2016
Serhat Gürleyen	: Üye	22.03.2016
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)	22.03.2016
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	22.03.2016

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Özgür Temel : Yönetim Kurulu Başkanı (01.01.2016 – 03.06.2016)

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban : Başkan
Abdullah Akyüz : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban : Başkan
Volkan Kublay : Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

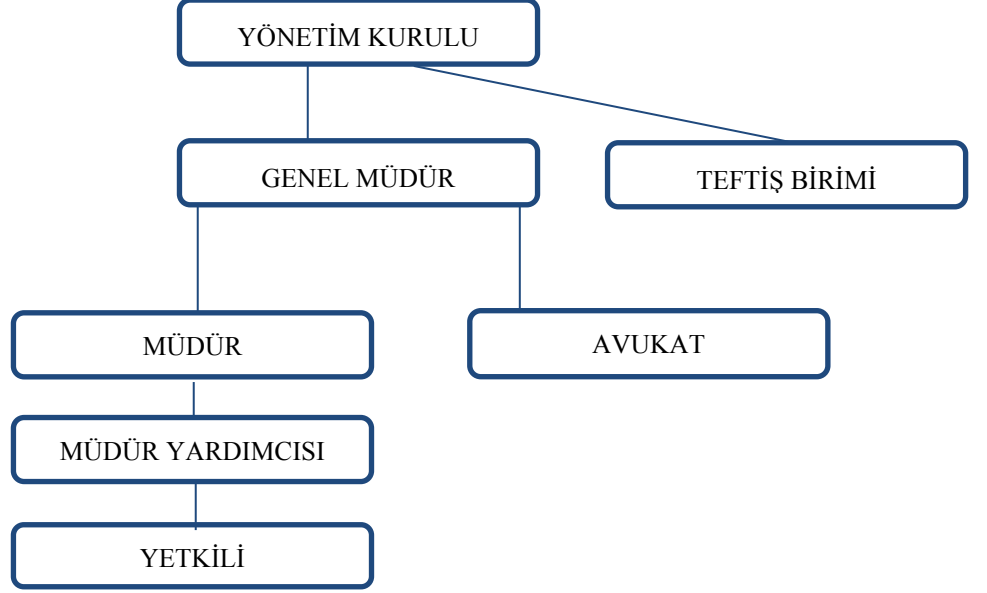
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

ORGANİZASYON ŞEMASI



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibariyle 6'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Küresel piyasalar 2016 yılına olumsuz bir başlangıç yapmış olsa da ilerleyen aylarda petrol fiyatlarındaki toparlanma, başlıca merkez bankalarının aldığı kararlar, yetkililerin yaptığı açıklamalar ile olumlu seyir izlemeye başlamıştır. Haziran ayındaki Brexit sonrasında ise piyasalarda sert dalgalanmalar yaşanmış, önde gelen Merkez Bankalarının para politikalarında gevşemeye gidebilecekleri beklentisinin gündeme gelmesiyle küresel risk iştahı kısmen düzelmiştir.

Kasım ayında gerçekleştirilen ABD başkanlık seçimlerini Cumhuriyetçi Parti adayı Donald Trump'ın kazanması, ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 13-14 Aralık'ta gerçekleştirilen 2016 yılının son para politikası toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan artırması ve sonrasında Fed üyelerinin 2017 yılında 3 kez faiz artırımına gidileceği öngörüsünde bulunması küresel piyasalarda büyük boyutlu dalgalanmalar yaratmıştır. Küresel çapta politik belirsizlikler artarken, ekonomi politikasına dair öngörülebilirlik de önemli ölçüde azalmaktadır.

Türkiye piyasalarında ise 15 Temmuz'daki başarısız darbe girişiminin ardından sert dalgalanmalar yaşanmış, alınan önlemler sayesinde ekonomik aktivite Ağustos ayından itibaren toparlanmaya başlamıştır. Moody's, 23 Eylül'de Türkiye'nin kredi notunu bir basamak indirerek yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmiş, bu durum TL varlıklarda satış baskısı yaşanmasına neden olmuştur. Yurt dışı kaynaklı gelişmelerin yanı sıra siyasi ve jeopolitik risklerin artmasıyla da Türkiye'nin risk primi yüksek kalmaya devam etmiş, BİST-100 endeksi yılı % 8,9 oranında artış ile 78.139 puandan kapatmıştır.

Türkiye ekonomisi yılın ilk üç çeyreğinde yıllık bazda % 2,2 düzeyinde büyümüş, enflasyon oranları ise yıl sonu itibariyle TÜFE'de % 8,53, ÜFE'de % 9,94 olarak gerçekleşmiştir.

TCMB 24 Kasım'da gerçekleştirdiği toplantısında politika faiz oranını 50 baz puan artırarak % 7,5'ten % 8'e, gecelik borç verme faiz oranını da 25 baz puan artırarak % 8,25'ten % 8,5'e yükseltmiş, Aralık ayı toplantısında ise faiz oranlarında değişiklik yapmamıştır. 2 yıllık gösterge DİBS faizi 2016 yılını % 10,63 seviyesinden tamamlamış, Türk Lirası karşısında bir önceki yılın sonuna göre ABD Doları % 21,5 oranında, Euro ise % 16,3 oranında değer kazanmıştır.

IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

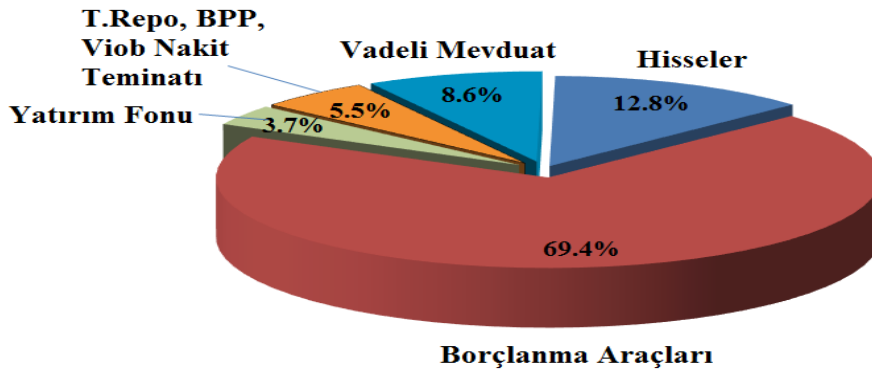
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının dönem içinde en son açıkladıkları 30 Aralık 2016 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 442 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Yıl içinde portföyün ortalama dağılımı; % 12,8 oranında hisse, % 69,4 oranında borçlanma araçları, % 3,7 oranında yatırım fonu, % 8,6 oranında vadeli mevduat, % 5,5 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Viob nakit teminatı şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Aralık 2016 itibariyle 234.832.614.-TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 53'dür.

2016 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Şirket portföyünde 30 Aralık 2016 itibariyle % 14,9 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü ;

BİST 30 x % 15 + BİST-KYD ÖST Sabit x % 30 + BİST-KYD ÖST Değişken x % 55

Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 30	hisseler
% 0 - % 30	devlet iç borçlanma senetleri
% 60 - % 90	özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 20	ters repo

2016 yılı içinde gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2016		2015	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	712.118.536	(244.661)	677.657.730	(4.388.101)
Borçlanma Senetleri	294.990.159	(726)	268.885.132	(4.625.617)

Başlıca Finansal Göstergeler :

	31.12.2016	31.12.2015	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	235.275.017	238.169.164	(% 1,2)
Borç Toplamı (TL)	641.168	2.638.987	(% 75,7)
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	-
Özvarlık Toplamı (TL)	234.633.849	235.530.177	(% 0,4)
Net Kar /(Zarar) (TL)	19.192.930	5.911.873	% 224,6
Hasılat (TL)	429.061.489	468.957.008	(% 8,5)
Piyasa Değeri (TL)	154.175.313	147.751.341	% 4,3
Borsa Kapanış Fiyatı (TL) (*)	0,96	0,92	% 4,3

(*) 31.12.2015 tarihli kapanış fiyatı düzeltilmemiş fiyattır.

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,3	% 1,1
Kâr / Aktif Toplamı (%)	% 8,2	% 2,5
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 99,7	% 98,9

Şirketimizin 22 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen 2015 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 24 Mart 2016 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 0,98 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 24 Mart 2016 gün başı itibariyle 0,85 TL olarak düzeltilmiştir. Temettü dağıtımı yansıtılarak düzeltilmiş fiyatlar ile hesaplandığında, ISYAT yıl sonu itibariyle % 20 oranında değer kazanmış, temettü verimliliği % 12,8 oranında gerçekleşmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 31 Aralık 2016 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 7,2 oranında büyümüştür.

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisselerdeki fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. İÇ KONTROL FAALİYETLERİ :

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, mevzuat, ana sözleşme ve iç düzenlemelerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap, belge ve kayıt düzeninin güvenilirliğinin, bütünlüğünün sağlanması, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla 2011 yılında iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve konuya ilişkin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaya başlanmıştır. 1 Ağustos 2014 tarihinde Şirket bünyesinde Teftiş Biriminin oluşturulmasıyla iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren bu birim tarafından üstlenilmiştir. Bu kapsamda iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, aylık olarak hazırlanan iç kontrol raporları Yönetim Kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmakta, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VIII. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ikinci bölümünde yer almaktadır. Denetimden Sorumlu Komitenin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği hazırlanan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur.

2003 yılında kurulmuş olan Denetimden Sorumlu Komite ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Yıl içinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçleri izlenmiş, olumsuz bir bulguya rastlanmamış, usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirilmiştir. Konuya ilişkin Yönetim Kuruluna üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla bilgi verilmiştir.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2016 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 1.021.335 TL'dir.

IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın dipnotlarında detaylı olarak sunulmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2016 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile ana ortağımız olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağımız olan T. İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2016 faaliyet yılı içinde gerçekleşen, raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

X. 01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2015 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya ilişkin ayrıntılar faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bölümünde yer almaktadır

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2015 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında, 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2016 tarihinde başlayarak 28 Mart 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2016 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2016 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 115.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2015 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

XI. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.

- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

XII. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

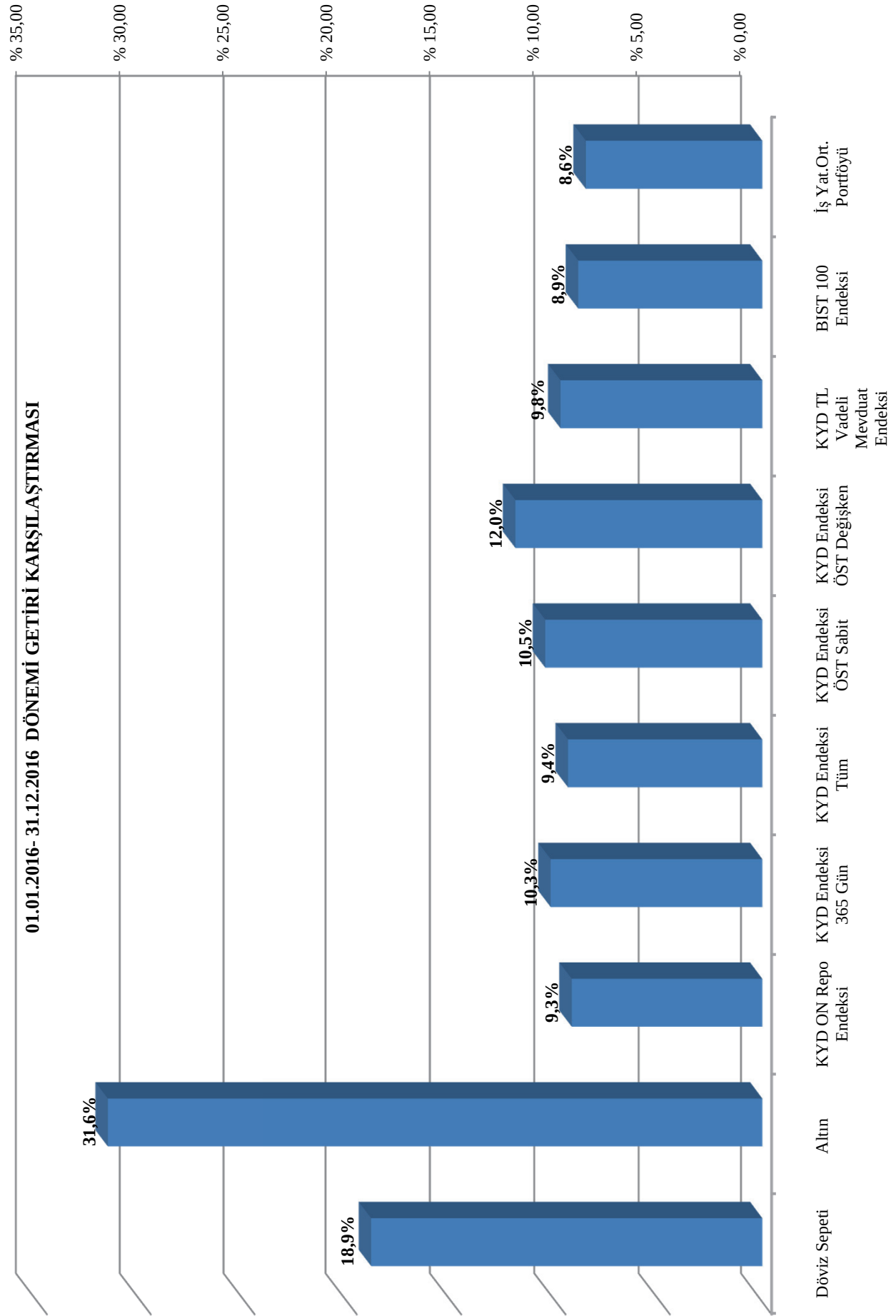
- 2016 yılında Şirket tarafından 15 Temmuz Dayanışma Kampanyası kapsamında TC Aile ve Sosyal Politikalar Bakanlığı'na 115.000 TL tutarında bağış yapılmıştır.
- Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu ; Şirketin ilgili dönem içinde en son açıklanan ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
PORTFÖY DEĞER TABLOSU

30.12.2016

				Faiz	Birim Satın	Günlük Birim	Toplam	Portföy	
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Sayısı	Alış Fiyatı	Değer	Değeri	
I) HİSSE SENEDİ				9.118.168,99			34.612.780,39	100,00%	
Aracı Kurumlar				0,05			0,06	0,00%	
İSMEN				0,05	1,15	1,27	0,06	0,00%	
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik				677.062,42			5.873.873,02	16,97%	
TUPRS				35.017,00	69,67	70,75	2.477.452,75	7,16%	
SODA				642.045,42	3,96	5,29	3.396.420,27	9,81%	
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi				0,79			2,24	0,00%	
TRKCM				0,79	2,82	2,84	2,24	0,00%	
Metal Eşya,Makine ve Gereç Yapım				43.000,00			1.059.520,00	3,06%	
TOASO				43.000,00	23,18	24,64	1.059.520,00	3,06%	
Diğer Onarım İşleri				424.756,00			2.285.187,28	6,60%	
ENKAI				424.756,00	5,23	5,38	2.285.187,28	6,60%	
Perakende Ticaret				71.403,33			1.255.270,54	3,63%	
MGROS				71.403,33	17,31	17,58	1.255.270,54	3,63%	
Bankalar				2.239.071,33			13.340.791,34	38,54%	
YKBNK				950.000,00	3,42	3,43	3.258.500,00	9,41%	
TSKB				0,67	1,29	1,41	0,94	0,00%	
ISATR				8,00	15.664,22	14.998,90	11.991,20	0,35%	
GARAN				590.854,00	7,64	7,62	4.502.307,48	13,01%	
AKBNK				698.208,66	7,96	7,82	5.459.991,72	15,77%	
Finansal Kiralama ve Factoring Şirketleri				2.731.586,52			3.059.376,90	8,84%	
İSFİN				2.731.586,52	0,70	1,12	3.059.376,90	8,84%	
Holdingler ve Yatırım Şirketleri				1.581.288,55			3.702.259,00	10,70%	
TAVHL				106.289,00	16,46	14,03	1.491.234,67	4,31%	
İSGSY				1.474.999,55	1,60	1,50	2.211.024,33	6,39%	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları				1.350.000,00			4.036.500,00	11,66%	
EKGYO				1.350.000,00	2,93	2,99	4.036.500,00	11,66%	
II) BORÇLANMA ARAÇLARI				143.490.000,000			144.034.710,82	100,00%	
Özel Sektör Tahvil	AK FİNANSAL KİRALAMA	14.11.2018	TRSAKFKK1811	1.900.000,000	4	100,00	101,99	1.937.739,89	1,35%
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDİNG	09.01.2017	TRSAKFH11710	800.000,000	4	104,00	102,66	821.266,80	0,57%
Özel Sektör Tahvil	AKSA ENERJİ ÜRETİM	15.11.2017	TRSAKSNK1714	2.400.000,000	4	101,97	101,99	2.447.643,36	1,70%
Özel Sektör Tahvil	AKTİF YATIRIM BANKASI	10.01.2017	TRQAKYB11718	4.500.000,000	0	96,29	99,78	4.489.912,80	3,12%
Özel Sektör Tahvil	ALJ FİNANSMAN	18.04.2017	TRFALJF41718	1.000.000,000	0	94,88	96,94	969.362,20	0,67%
Özel Sektör Tahvil	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	17.01.2017	TRFALFK11719	3.000.000,000	0	95,18	99,56	2.986.797,90	2,07%
Özel Sektör Tahvil	AYGAZ A.Ş.	26.01.2018	TRSAVGZ11810	2.400.000,000	2	100,00	106,65	2.559.611,76	1,78%
Özel Sektör Tahvil	CREDITWEST	10.01.2017	TRSTPFC11710	2.660.000,000	4	102,48	102,59	2.728.888,41	1,89%
Özel Sektör Tahvil	ÇELİK MOTOR	18.05.2017	TRFCLKM51717	2.000.000,000	0	94,75	95,92	1.918.306,00	1,33%
Özel Sektör Tahvil	DESTEK FAKTORİNG	09.01.2017	TRFDSTF11719	2.000.000,000	0	91,57	99,78	1.995.560,20	1,39%
Özel Sektör Tahvil	DESTEK FAKTORİNG	06.03.2017	TRSDSTF31710	1.000.000,000	4	100,12	101,00	1.010.027,70	0,70%
Özel Sektör Tahvil	DEVA HOLDİNG	07.06.2018	TRSDDEV61813	5.000.000,000	4	100,00	101,02	5.051.139,50	3,51%
Özel Sektör Tahvil	FİBA FAKTORİNG	06.04.2017	TRFFBFAK1716	1.500.000,000	0	94,80	97,22	1.458.317,70	1,01%
Özel Sektör Tahvil	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA	27.01.2017	TRSFKKR11718	2.000.000,000	4	102,02	101,95	2.039.062,20	1,42%
Özel Sektör Tahvil	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA	06.06.2017	TRFFFKR61710	1.500.000,000	4	100,00	100,89	1.513.348,80	1,05%
Özel Sektör Tahvil	FİNANSBANK	20.01.2017	TRQFNBK11736	2.000.000,000	0	97,54	99,51	1.990.186,80	1,38%
Özel Sektör Tahvil	FİNANSBANK	02.02.2017	TRQFNBK21727	2.500.000,000	0	97,60	99,18	2.479.422,50	1,72%
Özel Sektör Tahvil	GARANTİ FİLO	02.08.2017	TRSGFYH18117	1.940.000,000	4	100,00	101,83	1.975.577,27	1,37%
Özel Sektör Tahvil	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	24.04.2017	TRFGFRK41728	1.000.000,000	0	95,29	96,99	969.852,30	0,67%
Özel Sektör Tahvil	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	18.01.2017	TRFHALK11715	6.000.000,000	0	97,99	99,57	5.974.032,60	4,15%
Özel Sektör Tahvil	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG	15.12.2017	TRSCICA1713	1.800.000,000	4	100,64	100,70	1.812.663,18	1,26%
Özel Sektör Tahvil	İŞ FİNANSAL KİRALAMA	06.01.2017	TRISFNF11711	5.000.000,000	0	94,98	99,89	4.994.522,00	3,47%
Özel Sektör Tahvil	İŞ GAYRİMENKUL Y.O.	29.03.2019	TRISGY31915	4.500.000,000	4	100,00000	101,591	4.571.595,00	3,17%
Özel Sektör Tahvil	İŞ GAYRİMENKUL Y.O.	28.06.2019	TRISGY61912	3.500.000,000	4	100,23154	100,10	3.503.570,00	2,43%
Özel Sektör Tahvil	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	01.03.2017	TRFISMD31716	3.000.000,000	0	97,47600	98,366	2.950.980,90	2,05%
Özel Sektör Tahvil	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	08.03.2017	TRFISMD31724	3.000.000,000	0	97,40200	98,137	2.944.119,30	2,04%
Özel Sektör Tahvil	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	13.03.2017	TRFISMD31757	300.000,000	0	97,45700	97,994	293.983,23	0,20%
Özel Sektör Tahvil	KAPİTAL FAKTORİNG	03.03.2017	TRFKPTL131716	2.000.000,000	0	94,25400	98,162	1.963.245,80	1,36%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	11.04.2017	TRSKFTF41711	2.000.000,000	4	100,43400	100,712	2.014.237,20	1,40%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	06.11.2017	TRSKFTFK1718	2.000.000,000	2	100,00000	101,730	2.034.590,40	1,41%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	08.08.2018	TRSKFTF81816	2.000.000,000	2	100,00000	104,445	2.088.907,80	1,45%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	21.11.2018	TRSKFTFK1817	3.000.000,000	2	100,00000	101,327	3.039.807,30	2,11%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİNANSMAN	31.05.2017	TRSKCTF51717	4.000.000,000	2	100,00000	100,422	4.016.866,80	2,79%
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİNANSMAN	06.12.2018	TRSKCTFA1812	2.700.000,000	2	100,00000	101,207	2.732.585,76	1,90%
Özel Sektör Tahvil	KOTON MAĞAZACILIK	10.08.2017	TRSKOTN17113	820.000,000	4	101,89800	102,287	838.751,02	0,58%
Özel Sektör Tahvil	NUROL YATIRIM BANKASI	09.01.2017	TRQNURL11713	2.500.000,000	0	95,22680	99,791	2.484.764,00	1,73%
Özel Sektör Tahvil	NUROL YATIRIM BANKASI	17.05.2017	TRQNURL51719	3.000.000,000	0	95,00700	96,147	2.884.421,70	2,00%
Özel Sektör Tahvil	ORFİN FİNANSMAN	06.12.2019	TRSORFNA1916	2.000.000,000	4	100,00000	101,669	2.033.384,20	1,41%
Özel Sektör Tahvil	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	21.12.2017	TRSORFNA1718	4.540.000,000	4	100,23300	100,362	4.556.452,05	3,16%
Özel Sektör Tahvil	OTOKOÇ OTOMOTİV SAN.	09.11.2018	TRSOOTKOK1815	1.200.000,000	2	100,00000	101,638	1.219.651,56	0,85%
Özel Sektör Tahvil	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	10.03.2017	TRFOYMD31712	4.000.000,000	0	96,68100	98,118	3.924.721,20	2,72%
Özel Sektör Tahvil	PAKPEP PLASTİK BORU VE YAPI ELEM	12.04.2017	TRSPKPB41717	4.000.000,000	4	103,50000	99,156	3.966.235,60	2,75%
Özel Sektör Tahvil	RONESANS HOLDİNG	10.10.2017	TRRSNSHE1718	1.000.000,000	4	102,93000	102,650	1.026.499,20	0,71%
Özel Sektör Tahvil	RONESANS HOLDİNG	24.01.2019	TRRSNSH1919	1.900.000,000	4	100,00000	102,352	1.944.687,43	1,35%
Özel Sektör Tahvil	SARTEN AMBALAJ	13.10.2017	TRSSRTNE1714	2.150.000,000	4	100,70800	101,772	2.188.091,55	1,52%
Özel Sektör Tahvil	TEB FİNANSMAN	11.10.2017	TRSTBTFE1711	5.000.000,000	4	100,00000	102,595	5.129.768,00	3,56%
Özel Sektör Tahvil	TEB FİNANSMAN	04.05.2018	TRSTBTFS1819	4.000.000,000	4	100,00000	101,849	4.073.950,00	2,83%
Özel Sektör Tahvil	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME Y.	29.09.2017	TRSTIMG91714	1.480.000,000	4	103,93100	100,509	1.487.533,20	1,03%
Özel Sektör Tahvil	TURKISHBANK	03.04.2017	TRQTBAK41715	2.000.000,000	0	94,88200	97,365	1.947.290,40	1,35%
Özel Sektör Tahvil	TURKISHBANK	08.05.2017	TRQTBAK51714	1.500.000,000	0	95,71300	96,386	1.445.795,40	1,00%
Özel Sektör Tahvil	TÜPRAŞ	16.01.2017	TRSTPRS11711	3.000.000,000	2	101,16888	103,968	3.119.029,80	2,17%
Özel Sektör Tahvil	VAKİF FAKTORİNG	07.02.2017	TRFVFAS21710	2.700.000,000	0	96,29100	98,982	2.672.501,04	1,86%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FAKTORİNG	26.01.2017	TRFYAKF11720	2.000.000,000	0	95,04400	99,313	1.986.263,00	1,38%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FAKTORİNG	24.02.2017	TRFYAKF21711	550.000,000	0	95,01100	98,496	541.728,61	0,38%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FAKTORİNG	21.03.2017	TRFYAKF31710	1.050.000,000	0	95,30000	97,889	1.027.835,55	0,71%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	13.01.2017	TRFYKFK11729	2.600.000,000	0	95,81529	99,702	2.592.252,26	1,80%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	08.12.2017	TRSYKFK41716	1.000.000,000	4	101,70900	100,781	1.007.813,80	0,70%
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	03.08.2018	TRSYKFK81816	1.600.000,000	4	100,00000	101,768	1.628.286,08	1,13%
Özel Sektör Tahvil	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12.12.2017	TRSYDATA1711	1.500.000,000	4	100,91700	100,759	1.511.389,05	1,05%
Özel Sektör Tahvil	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	16.02.2017	TRSZFKL21718	500.000,000	4	101,37400	101,577	507.883,75	0,35%
Toplam Özel Sektör Tahvili				143.490.000,000			144.034.710,82	100,00%	
III) DİĞER				643.574.788,88			50.259.357,73	100,00%	
BPP		03.01.2017		4.400.000,000			4.412.354,43	8,78%	
BPP		03.01.2017							

01.01.2016- 31.12.2016 DÖNEMİ GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI





Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 27 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi


27 Ocak 2017
İstanbul, Türkiye

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi
27 Ocak 2017
İstanbul, Türkiye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		235.222.591	238.068.602
Nakit ve nakit benzerleri	3	40.426.301	22.199.300
Finansal yatırımlar	4	188.202.135	214.908.850
Ticari alacaklar	5	6.574.149	952.570
Diğer alacaklar	6	10.616	-
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	10.616	-
Diğer dönen varlıklar	10	9.390	7.882
Duran Varlıklar		52.426	100.562
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	29.636	56.236
Maddi olmayan duran varlıklar	8	22.789	44.325
TOPLAM VARLIKLAR		235.275.017	238.169.164
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		448.179	2.492.343
Ticari borçlar	5	189.750	2.278.057
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	189.750	175.557
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		-	2.102.500
Diğer borçlar	6	55.361	43.531
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	17	11.522	11.268
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		43.839	32.263
Kısa vadeli karşılıklar		203.068	170.755
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	203.068	170.755
Uzun Vadeli Yükümlülükler		192.989	146.644
Uzun vadeli karşılıklar		192.989	146.644
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	9	192.989	146.644
ÖZKAYNAKLAR		234.633.849	235.530.177
Ödenmiş sermaye	11	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	33.026.156	31.527.372
Geçmiş yıllar karları	11	20.786.947	36.463.116
Net dönem karı		19.192.930	5.911.873
TOPLAM KAYNAKLAR		235.275.017	238.169.164

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2015
	<i>Dipnot Referansları</i>		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	12	429.061.489	468.957.008
Satışların maliyeti	13	(406.956.067)	(460.749.741)
BRÜT KAR		22.105.422	8.207.267
Genel yönetim giderleri (-)	14	(2.907.216)	(2.424.387)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	7	132.873
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(5.283)	(3.880)
ESAS FAALİYET KARI		19.192.930	5.911.873
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		19.192.930	5.911.873
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		19.192.930	5.911.873
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI		19.192.930	5.911.873
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,1195	0,0368
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	16	0,1195	0,0368

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>Dipnot Referansları</i>			
DÖNEM KARI		19.192.930	5.911.873
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	10	(14.347)	5.755
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		19.178.583	5.917.628

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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>	
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı
1 Ocak 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.445	28.994.124
Transferler		-	-	-	3.650.142	25.343.982	(28.994.124)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	5.755	5.911.873
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	(30.032.066)	-
31 Aralık 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.463.116	5.911.873
1 Ocak 2016 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.463.116	5.911.873
Transferler	<i>1/</i>	-	-	-	1.498.784	4.413.089	(5.911.873)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(14.347)	19.192.930
Ödenen temettüleri	<i>1/</i>	-	-	-	-	(20.074.911)	-
31 Aralık 2016 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	33.026.156	20.786.947	19.192.930
							234.633.849
1 Ocak 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	27.877.230	41.145.445	28.994.124
Transferler		-	-	-	3.650.142	25.343.982	(28.994.124)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	5.755	5.911.873
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	(30.032.066)	-
31 Aralık 2015 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.463.116	5.911.873
1 Ocak 2016 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	31.527.372	36.463.116	5.911.873
Transferler	<i>1/</i>	-	-	-	1.498.784	4.413.089	(5.911.873)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(14.347)	19.192.930
Ödenen temettüleri	<i>1/</i>	-	-	-	-	(20.074.911)	-
31 Aralık 2016 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	33.026.156	20.786.947	19.192.930
							234.633.849

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2015
	<i>Dipnot Referansları</i>		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		38.208.179	51.954.954
Net dönem karı		19.192.930	5.911.873
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	7,8	48.136	41.224
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :		31.998	(108.338)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	9	31.998	24.535
- Diğer karşılıklar		-	(132.873)
Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler		(818.006)	(1.193.963)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12	(93.733)	(113.340)
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(4.776.396)	1.439.051
		(5.608.001)	64.634
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		31.483.111	42.580.398
Ticari alacaklardaki değişim		(5.621.579)	48.961
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		(5.621.579)	48.961
Diğer alacaklardaki değişim		(10.616)	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		(10.616)	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(1.508)	(457)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim	9	32.313	40.933
Ticari borçlardaki değişim		(2.088.307)	2.112.686
- İlişkili taraflara ticari borçlar		14.193	10.186
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		(2.102.500)	2.102.500
Diğer borçlardaki değişim		11.830	1.963
- İlişkili taraflara borçlar		254	704
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		11.576	1.259
		23.805.244	44.784.484
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüler	12	818.006	1.193.963
		818.006	1.193.963
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(53.172)
Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(53.172)
- Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7	-	(8.094)
- Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	8	-	(45.078)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(20.074.911)	(30.032.066)
Ödenen temettüler	11	(20.074.911)	(30.032.066)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		18.133.268	21.869.716
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		18.133.268	21.869.716
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	22.085.897	216.181
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	40.219.165	22.085.897

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 1, Kat:5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket’in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ’nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ’dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 6’dır (31 Aralık 2015: 6). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır. Şirket’in portföyü, İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2016 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 Ocak 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. 31 Aralık 2015 tarihli nakit akış tablosunda “Portföy yönetim, aracılık saklama komisyon tahakkukları” altında gösterilen 175.557 TL “Ticari borçlardaki değişim” altında netleştirilerek gösterilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.4 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar 2016 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

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

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve dolayısıyla ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve satışların maliyeti

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

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

Ücret ve komisyonlar

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

Maddi duran varlıklar

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

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi 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.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

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 itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Kur değişiminin etkileri

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç

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

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

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, sahiplik ile ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan kar veya zarar tablosunda yansıtılır. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda kaydedilmektedir.

Ticari borçlar/ ticari alacaklar

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

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 sıfıra 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.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

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

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

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,48	4,48
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

Emeklilik planları

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

Nakit akış tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) işlemleri

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

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankadaki nakit (*)	15.503.770	21.729.195
<i>Vadesiz mevduat (Not 17)</i>	10.952	6.774
<i>Vadeli mevduat</i>	15.492.818	21.722.421
Ters repo işlemlerinden alacaklar	840.364	470.105
Borsa para piyasasından alacaklar	24.082.167	-
Toplam	40.426.301	22.199.300

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

Vadeli mevduat:

31 Aralık 2016	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Anapara	Kayıtlı Değer
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
			15.368.213	15.492.818

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

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

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

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

Borsa para piyasasından alacaklar:

31 Aralık 2016	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
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
			24.000.000	24.082.167

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	40.426.301	22.199.300
Faiz ve değer artış reeskontları	(207.136)	(113.403)
	40.219.165	22.085.897

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	188.202.135	214.908.850
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
Toplam	188.202.136	214.908.851

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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile iletirilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

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

31 Aralık 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvil ve bonoları	143.490.000	143.838.809	143.838.809
Toplam	143.490.000	143.838.809	143.838.809
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	9.118.169	34.531.061	34.531.061
Yatırım fonu katılma belgeleri	603.465.621	9.832.265	9.832.265
	756.073.790	188.202.135	188.202.135

31 Aralık 2015			
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	41.500.000	40.337.678	40.337.678
Özel sektör tahvil ve bonoları	147.590.000	147.850.573	147.850.573
Toplam	189.090.000	188.188.251	188.188.251
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	5.847.495	17.440.008	17.440.008
Yatırım fonu katılma belgeleri	629.747.621	9.280.591	9.280.591
	824.685.116	214.908.850	214.908.850

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

5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VİOB işlem teminatları	3.810.765	952.570
Menkul kıymet satım alacakları	2.763.384	-
Toplam	6.574.149	952.570

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Portföy yönetim komisyonları (Not 17)	109.578	110.185
Portföy saklama komisyonları (Not 17)	61.378	62.061
Ödenecek komisyonlar (Not 17)	18.794	3.311
Menkul kıymet alım borçları	-	2.102.500
Toplam	189.750	2.278.057

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

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 17)	10.616	-
Toplam	10.616	-

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	43.839	32.173
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 17)	11.522	11.268
Diğer çeşitli borçlar	-	90
Toplam	55.361	43.531

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(140.536)	(37.153)	(177.689)
Dönem gideri	(14.357)	(12.243)	(26.600)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(154.893)	(49.396)	(204.289)
Net kavıtlı değeri			
1 Ocak 2016	32.173	24.063	56.236
31 Aralık 2016	17.816	11.820	29.636
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	164.615	61.216	225.831
Alımlar	8.094	-	8.094
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	172.709	61.216	233.925
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(126.885)	(24.910)	(151.795)
Dönem gideri	(13.651)	(12.243)	(25.894)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(140.536)	(37.153)	(177.689)
Net kavıtlı değeri			
1 Ocak 2015	37.730	36.306	74.036
31 Aralık 2015	32.173	24.063	56.236

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	123.831	123.831
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	123.831	123.831
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(79.506)	(79.506)
Dönem gideri	(21.536)	(21.536)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(101.042)	(101.042)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2016	44.325	44.325
31 Aralık 2016	22.789	22.789
	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	78.753	78.753
Alımlar	45.078	45.078
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	123.831	123.831
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(64.176)	(64.176)
Dönem gideri	(15.330)	(15.330)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(79.506)	(79.506)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2015	14.577	14.577
31 Aralık 2015	44.325	44.325

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

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

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	203.068	170.755
Toplam	203.068	170.755

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, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	170.755	129.822
Ödenen izin ve primler	(164.013)	(87.379)
Dönem gideri	196.326	128.312
Dönem sonu karşılık	203.068	170.755

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	192.989	146.644
Toplam	192.989	146.644

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,83 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 10,57 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,48 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: sırasıyla %5,83, %10,57 ve %4,48). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	146.644	127.864
Hizmet maliyeti	16.455	14.114
Faiz maliyeti	15.543	10.421
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	14.347	(5.755)
Kıdem tazminatı karşılığı	192.989	146.644

Aktüeryal farklar kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir.

10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler (Not 17)	9.390	7.882
Toplam	9.390	7.882

11. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2016	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2015
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.Sinai Kalkınma Bankası AŞ	(B)	1,72	2.757.169	1,72	2.757.169
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(A)	0,73	1.185.072	0,73	1.185.072
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(B)	0,39	618.429	0,39	618.429
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(A)	0,37	592.536	0,37	592.536
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(B)	0,36	574.662	0,36	574.662
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	(B)	0,17	278.394	0,17	278.394
Diğer	(B)	67,33	108.138.921	67,33	108.138.921
Toplam sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

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

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	33.026.156	31.527.372
Toplam	33.026.156	31.527.372

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

Şirket'in finansal durum tablosunda yer alan 31.527.372 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 22 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 1.498.784 TL tutarında artırım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 33.026.156 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 20.778.272 TL'dir (31 Aralık 2015: 36.440.094 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde 8.675 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 23.022 TL).

Kar Dağıtımı

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

2015 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

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

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

12. HASILAT

Satışlar	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Hisse senedi satışları	348.227.433	347.247.012
Tahvil ve bono satışları	54.258.058	101.514.644
Yatırım fonu satışları	1.400.476	-
Ara toplam	403.885.967	448.761.656
İtfa ve faiz gelirleri	18.804.771	19.568.760
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü net)	2.264.431	(763.952)
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	1.672.044	(791.690)
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	839.921	116.591
Temettü gelirleri	818.006	1.193.963
Ters repo faiz gelirleri	1.050.442	554.191
Faiz tahakkukları	207.136	113.403
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	23.566	35.369
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	(504.795)	168.717
Ara toplam	25.175.522	20.195.352
TOPLAM HASILAT	429.061.489	468.957.008

13. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Hisse senetleri satış maliyeti	348.472.094	351.635.113
Tahvil ve bono satış maliyetleri	54.258.784	106.140.261
Yatırım fonu maliyetleri	1.388.697	-
Ara toplam	404.119.575	457.775.374
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 17)	1.295.170	1.346.512
Aracılık komisyon giderleri (Not 17)	1.253.544	1.341.002
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 17)	241.915	251.277
Takas ve saklama komisyon giderleri	45.863	35.576
Ara toplam	2.836.492	2.974.367
TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ	406.956.067	460.749.741

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	1.293.327	1.112.938
Yönetim kurulu aylıkları	599.550	546.000
Kira giderleri	248.318	218.386
Denetim giderleri	190.533	133.704
Yapılan bağış ve yardımlar	115.000	-
Sistem giderleri	108.271	89.321
İşletme giderleri	73.816	80.696
Amortisman ve itfa payı giderleri	48.136	41.224
Aidat giderleri	32.827	27.730
Kotasyon giderleri	24.993	25.442
Risk yönetimi sistemi giderleri	19.233	18.029
Diğer giderler	153.212	130.917
Toplam	2.907.216	2.424.387

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Maaşlar ve ücretler	894.054	805.767
İzin ve prim karşılık gideri	196.326	128.312
SSK işveren payı	130.344	104.683
Kıdem tazminatı karşılık gideri	31.998	24.535
Diğer ücret ve giderler	40.605	49.641
Toplam	1.293.327	1.112.938

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yer alan 7 TL (31 Aralık 2015: 132.873 TL) Takasbank hesabına yatırılan yatırım fonu satış komisyon iptal tutarıdır. Esas faaliyetlerden diğer giderlerde yer alan 5.283 TL ise çeşitli vergi ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 3.880 TL).

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı (TL)	19.192.930	5.911.873
Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,1195	0,0368

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>) (Not 3)	10.952	6.774
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadeli mevduat</i>)	5.345.702	4.695.980
Toplam	5.356.654	4.702.754

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 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) ve 603.465.621 TL nominal 9.832.265 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 4.304.734 TL nominal, 4.964.986 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri, 21.990.000 TL nominal, 22.140.085 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri, 629.747.621 TL nominal 9.280.591 TL gerçeğe uygun değerinde yatırım fonu).

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Ticari olmayan alacaklar</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	10.616	-
	10.616	-

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	6.556	-
Toplam	6.556	-

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	109.578	110.185
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	61.378	62.061
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	18.794	3.311
	189.750	175.557

Ticari olmayan borçlar

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	-	6.500
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ	5.800	
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	5.722	4.768
	11.522	11.268

Dönem içindeki işlemler

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	1.295.170	1.346.512
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.253.544	1.341.002
Türkiye İş Bankası AŞ	241.915	251.277
Toplam	2.790.629	2.938.791

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri		
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>		
Türkiye İş Bankası AŞ - (kira ve teknik destek gideri)	278.626	282.306
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	77.650	34.171
İşnet Elektronik Bilgi Üretim ve Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	25.551	23.817
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	19.233	18.029
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	6.059	6.070
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic. AŞ - (Web güncelleme gid.)	-	3.792
Toplam	407.119	368.185

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Temettü gelirleri		
Trakya Cam	105.989	-
İş Finansal Kiralama AŞ	91.007	68.255
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	12.500	4.800
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	-	203.175
Toplam	209.496	276.230

31 Aralık 2016 tarihinde sonra eren hesap döneminde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den 559.306 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiştir (31 Aralık 2015: 519.835 TL).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	902.154	823.620
Kıdem tazminatı	12.349	8.830
İzin ve muhtemel prim karşılığı	106.832	89.474
Toplam	1.021.335	921.924

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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, Şirket portföyü portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Şirket, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		128.190.725	119.161.869
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	87.775.376	96.969.343
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	840.364	470.105
	Vadeli mevduat	15.492.818	21.722.421
	Borsa para piyasasından alacaklar	24.082.167	-
Değişken faizli finansal araçlar		56.063.433	91.218.908
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	56.063.433	91.218.908

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 143.838.809 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 893.666 TL tutarında azalış veya 914.089 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 188.188.251 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 1.791.460 TL tutarında azalış veya 1.900.516 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla BIST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 3.453.106 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.744.001 TL).

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar						Ters repo ve BPP	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	işlemlerinden alacaklar				
31 Aralık 2016	-	6.574.149	10.616	-	15.503.770	24.922.531	143.838.809	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)										
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Hisse senetleri ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

	Alacaklar						Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer alacaklar								
31 Aralık 2015	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)										
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	952.570	-	-	21.729.195	470.105	188.188.251	-	-	-
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	952.570	-	-	21.729.195	470.105	188.188.251	-	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerim teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerim teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Finansal yatırımların 40.337.678 TL'lik kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	245.111	245.111	245.111	-	-	-	-
Ticari borçlar	189.750	189.750	189.750	-	-	-	-
Diğer borçlar	55.361	55.361	55.361	-	-	-	-

31 Aralık 2015							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.321.588	2.321.588	2.321.588	-	-	-	-
Ticari borçlar	2.278.057	2.278.057	2.278.057	-	-	-	-
Diğer borçlar	43.531	43.531	43.531	-	-	-	-

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:

31 Aralık 2016	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
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
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	189.750	189.750
Diğer borçlar	55.361	55.361

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2016	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
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	-	-
Toplam	188.202.135	147.714.172	40.487.963	-

31 Aralık 2015	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	147.850.573	126.201.088	21.649.485	-
Devlet tahvilleri	40.337.678	40.337.678	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	17.440.008	17.440.008	-	-
Yatırım fonları	9.280.591	9.280.591	-	-
Toplam	214.908.850	193.259.365	21.649.485	-

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULUMUZUN
2016 YILI KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin 01.01.2016 - 31.12.2016 dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında bulunan dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, çıkarılmış sermayesinin % 12,5'i (brüt=net) oranında, 20.074.910,50 TL tutarında temettünün ilişkide yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak, 24 Mart 2017 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2016 YILI KÂR PAYI DAĞITIM TABLOSU(TL)

1-	Çıkarılmış Sermaye		160.599.284
2-	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		33.026.156,23
	Esas Sözleşme Uyarınca Kâr Dağıtımında imtiyaz var ise Söz konusu İmtiyaza İlişkin Bilgi :		İmtiyaz bulunmamaktadır.
		SPK'ya göre	Yasal Kayıtlara (YK) göre
3-	Dönem Kârı	19.192.930,00	19.176.857,89
4-	Vergiler (-)	-	-
5-	Net Dönem Kârı	19.192.930,00	19.176.857,89
6-	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7-	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	958.842,89	958.842,89
8-	Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	18.234.087,11	18.218.015,00
9-	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	115.000,00	
10-	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	18.349.087,11	18.218.015,00
11-	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
	- Nakit	3.669.817,42	3.669.817,42
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam	-	-
12-	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
13-	Dağıtılan Diğer Kâr Payı (YK üyeleri, çalışanlar..)	-	-
14-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	-
15-	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
	- Nakit	14.564.269,68	14.564.269,68
	- Bedelsiz	-	-
	Toplam		
16-	Genel Kanuni Yedek Akçe	1.204.494,63	1.204.494,63
17-	Statü Yedekleri	-	-
18-	Özel Yedekler	-	-
19-	Olağanüstü Yedekler	-	-
20-	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Olağanüstü Yedekler	1.840.823,39	1.840.823,39

(*) Genel Kanuni Yedek Akçe tutarının 1.204.494,63 TL'si olağanüstü yedek akçeler kaleminden karşılanacaktır.

KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU

GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (*)		TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI/ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI	
	NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORANI (%)	TUTAR (TL)	ORANI (%)
NET					
A					
B					
TOPLAM	20.074.910,50	-	110,10%	0,125	12,50%

(*) Kâr payı dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2016 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise tamamına yakınına uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Uygulanamayan ilkelerin gerekçeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin yapılan çalışmaların ayrıntıları ilgili başlıklarda yer almaktadır.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket bünyesinde ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen ilgili bölüm görevlerinin Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez'e bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yetkili unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 21 Aralık 2016 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri arasında; yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar, diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanması, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları yer almaktadır. Yıl içinde yatırımcılarımızdan telefon ve e-posta ile gelen az sayıdaki bilgi talebi mevzuat çerçevesinde yanıtlanmıştır. 2016 yılı içinde Şirketimize yazılı bir bilgi talebi ulaşmamıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. 2016 yılı içinde yapılan genel kurul toplantısında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içinde 2015 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2016 tarihinde, Şirket merkezi olan İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekâletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 51,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi gözlemci olarak katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde ve Ticaret Sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazırlan cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş, ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

2015 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2016 yılında Şirket tarafından 15 Temmuz Dayanışma Kampanyası kapsamında TC Aile ve Sosyal Politikalar Bakanlığı'na 115.000 TL tutarında bağış yapılmıştır.

Yıl içinde mevzuat çerçevesinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri sebebiyle kararın genel kurula bırakıldığı bir konu bulunmamaktadır.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, idari sorumluluğu bulunanlar ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları tarafından Şirketimiz ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış, ayrıca Şirketimizin işletme konusunda giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlerle uğraşan bir başka ortalığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizde Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin mevzuat gereği 26 Şubat 2014 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değerin % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak ve kâr dağıtım kararının alınacağı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası, 26 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitesinde duyurularak, yıllık faaliyet raporunda yer almıştır. Ana sözleşmede kâra katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kâr payı ödemeleri politikada yer alan süreler dahilinde yapılmaktadır.

Şirket'in 22 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2015 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında, 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2016 tarihinde başlayarak 28 Mart 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi "www.isyatort.com.tr"dir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde bulunmakta ayrıca ilgili hususların büyük çoğunluğu İngilizce olarak da yer almaktadır. İnternet sitesinin güncel tutulmasına özen gösterilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini, mevzuata veya etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, konu hakkında Yatırımcı İlişkilerinde Sorumlu Yönetici veya diğer yöneticiler vasıtasıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2016 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmiyor olsalar bile konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alışverişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 6 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin işe alımı ve özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımlarına, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2016 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır. Şirket 2016 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 22 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

KENAN AYVACI
BAŞKAN

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvaci, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2010 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvaci, 25 Mart 2016 tarihinde T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Şirketimizde 03.06.2016 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Kenan Ayvaci'nin diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

RIFAT CENK AKSOY
BAŞKAN VEKİLİ

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümünden 1990 yılında mezun olan Aksoy, 1991 yılında T. İş Bankası A.Ş. Menkul Kıymetler Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1997 – 2001 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hazine işlemlerinden sorumlu Müdür Yardımcısı, 2001 – 2004 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de portföy yönetiminden sorumlu Müdür olarak görev yapmıştır. 2004 yılında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığına yükselmiş, 2010 yılında Camış Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlüğüne atanmıştır. Camış Menkul Değerler A.Ş.'nin, ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi sonrasında 2014 yılının Haziran ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 15.07.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürütmektedir.

VOLKAN KUBLAY
ÜYE

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

MEHMET RASGELENER
ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi, Ekonomi ve İstatistik Bölümünden 1976 yılında mezun olan Rasgelener, 1978 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 1982 yılında Galler Üniversitesinde (UWIST) Liman ve Gemicilik Yönetimi konusunda Lisans Üstü eğitimini tamamlamıştır. Rasgelener, 1980 - 1983 yılları arasında Ulaştırma Bakanlığı'nda Dünya Bankası Proje Koordinatörü, T.C. Turizm Bankası A.Ş.'de Marina Yöneticisi olarak görev yapmış, 1985 yılından itibaren Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Dünya Bankası projelerinden sorumlu Şube Müdürü, Tokyo Büyükelçiliği Ekonomi ve Ticaret Müşaviri, Genel Müdür Yardımcısı, New York Başkonsolosluğu Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunduktan sonra Ekim 1999'da Hazine Müsteşarlığına Kamu İktisadi Teşekkülleri ve Hazine Transferlerinden sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Bu görevini Nisan 2004 tarihine kadar sürdüren Rasgelener, Paris Büyükelçiliği Ekonomi Başmüşavirliği görevi sonrasında Temmuz 2008 tarihinde emekli olmuştur.

Rasgelener, 1997 yılında İstanbul Gübre Sanayi A.Ş.'de, 1997 -1998 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyeliği, 2000 - 2001 yılları arasında Türk Telekom A.Ş., 2001 - 2003 yılları arasında Milli Reasürans A.Ş., 2008 - 2011 yılları arasında Aktif Şirketler Grubu, 2012 - 2013 yılları arasında da Anadolu Sigorta A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 15.04.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

SERHAT GÜRLEYEN

ÜYE

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1992 - 1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998 - 2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002 - 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

ABDULLAH AKYÜZ

BAĞIMSIZ ÜYE

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümünden mezun olan Akyüz, yüksek lisansını California Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Eğitiminin ardından 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Araştırmacı olarak göreve başlayan, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda Müdür olarak görev alan Akyüz, 1995 - 1998 yılları arasında İMKB Takas ve Saklama Bankası'nda (Takasbank) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 1994 - 1998 yılları arasında İMKB'de Başkan Yardımcılığı, 1999 - 2011 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği ABD temsilciliği, 01.11.2011 – 24.03.2015 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İBRAHİM KURBAN

BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1982 yılında mezun olan Kurban, aynı yıl Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzmanlık ve baş uzmanlık kariyerini takiben, 1995 - 1999 yılları arasında Denetleme Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Temsilciliği, 1999 yılında Muhasebe Standartları Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1999 - 2008 yılları arasında ise İMKB Gözetim ve Teftiş Kurulu Başkanı, 2008 - 2012 yılları arasında İMKB Birinci Başkan Yardımcısı ve 2012 - 2014 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.'de Başkan Danışmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2001 - 2010 yılları arasında farklı dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 20.03.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2016 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası adına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 18 Mart 2016 tarihli raporu ile iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kuruluna sunmuş ve adaylar Yönetim Kurulunun 18 Mart 2016 tarihli kararı ile yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Abdullah Akyüz ve Sn. İbrahim Kurban'ın 2016 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 22 Mart 2016 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya ana ortakta yönetim kurulu üyeliği hariç yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan tarafından tespit edilir, ancak toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar ana sözleşmede ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

2016 yılı içerisinde 21 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (Türkiye İş Bankası Grubu) Sigortalı sıfatıyla yer aldığı sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında görevleri esnasındaki kusurları nedeniyle Şirkette sebep olacakları zarar riskine karşı talep başına ve yıllık toplam 75 milyon ABD doları teminatla sigorta ettirilmişlerdir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE :

- | | |
|--------------------|----------|
| (*) İbrahim Kurban | : Başkan |
| (*) Abdullah Akyüz | : Üye |

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

- | | |
|----------------------------------|----------|
| (*) İbrahim Kurban | : Başkan |
| Volkan Kublay | : Üye |
| (**) F.Nilüfer Başarır Kutlutürk | : Üye |

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

- | | |
|--------------------|----------|
| (*) Abdullah Akyüz | : Başkan |
| Volkan Kublay | : Üye |

- (*) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri
(**) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, bağımsız denetim çalışmaları ile iç kontrol sistemini etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi yılda en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, yatırımcı ilişkilerinin gözetimi, etkinliğinin sağlanması ve aynı zamanda Aday Gösterme ile Ücret Komitelerinin görevlerini de yerine getiren, iki yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticiden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerekli gördüğü takdirde toplanmaktadır. Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmakta, Şirket portföyünün durumu, dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmelerini yapmaktadır.

Şirkette 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.5 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde bulunması, konuların ilintili olması ve bütünlük arzemesi sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri mevcut olup, etkin bir şekilde faaliyet göstermelerine çalışılmaktadır. 2014 yılında Şirket bünyesinde mevzuat ve politikalara uygunluk denetimlerini gerçekleştirmek, başta iç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere şirketin tüm faaliyetlerinin gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere bir Teftiş Birimi kurulmuş, ilgili Birimde görev yapmakta olan Müfettiş o zamana kadar dışarıdan hizmet olarak alınan iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da üstlenmiştir.

Bu kapsamda Şirket içinde iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, iç kontrol raporları aylık olarak hazırlanarak Yönetim Kuruluna sunulmakta ve değerlendirilmektedir. Risk yönetim sistemi kapsamında ise risk hesaplamaları konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmakta, haftalık olarak hazırlanan risk raporları Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. İlgili raporlar gerek Riskin Erken Saptanması Komitesi gerek Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulu tarafından onaylarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

Misyonumuz ; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

Bu çerçevede portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü belirlenmekte, portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmaktadır.

İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile Şirketin faaliyetlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, kredi veremez. Yönetim kurulu üyelerine ve/veya personele verilmiş herhangi bir borç, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.

