



# **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**2021 YILI FAALİYET RAPORU**

|                             |          |                                                                                         |
|-----------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ŞİRKETİN UNVANI</b>      | <b>:</b> | <b>İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ</b>                                              |
| <b>MERKEZİ</b>              | <b>:</b> | <b>İstanbul</b>                                                                         |
| <b>KURULUŞ TARİHİ</b>       | <b>:</b> | <b>16/08/1995</b>                                                                       |
| <b>FAALİYETİ</b>            | <b>:</b> | <b>Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.</b> |
| <b>TİCARET SİCİL NO</b>     | <b>:</b> | <b>367835</b>                                                                           |
| <b>ADRESİ</b>               | <b>:</b> | <b>Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul</b>                          |
| <b>TELEFON – FAKS</b>       | <b>:</b> | <b>212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70</b>                                                  |
| <b>İNTERNET SİTESİ</b>      | <b>:</b> | <b><a href="http://www.isyatort.com.tr">www.isyatort.com.tr</a></b>                     |
| <b>RAPORUN DÖNEMİ</b>       | <b>:</b> | <b><a href="#">01.01.2021 – 31.12.2021</a></b>                                          |
| <b>ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ</b> | <b>:</b> | <b>160.599.284 TL</b>                                                                   |
| <b>KAYITLI SERMAYESİ</b>    | <b>:</b> | <b>300.000.000 TL</b>                                                                   |

**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 gelisinin 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  |
| Ortaklık Yapısı                                          | 5  |
| Yönetim Kurulu                                           | 5  |
| Organizasyon Şeması                                      | 9  |
| Genel Ekonomik Durum                                     | 10 |
| Sektördeki Durum                                         | 12 |
| Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu                 | 13 |
| Risklere İlişkin Değerlendirme ve Risk Yönetim Sistemi   | 15 |
| İç Kontrol Faaliyetleri                                  | 16 |
| Yönetim Kurulu Komiteleri                                | 16 |
| İlişkili Taraf İşlemleri                                 | 17 |
| Önemli Gelişmeler                                        | 17 |
| Kâr Dağıtım Politikası                                   | 18 |
| Diğer Hususlar ve Açıklamalar                            | 18 |
| Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu                       | 19 |
| 2021 Yılı Getiri Karşılaştırması                         | 20 |
| Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu | 21 |
| Bağımsız Denetçi Raporu                                  | 23 |
| Finansal Tablolar                                        | 26 |
| Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar                 | 31 |
| 2021 Yılı Kâr Dağıtım Teklifi                            | 65 |
| Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Açıklamalar      | 67 |
| Pay Sahipleri                                            | 67 |
| Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık                           | 70 |
| Menfaat Sahipleri                                        | 70 |
| Yönetim Kurulu                                           | 71 |
| Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi                | 76 |
| Şirket Etik Kuralları                                    | 77 |

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**22 MART 2022 TARİHLİ**  
**OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ**

1. Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
2. 2021 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bağımsız Denetim Kuruluşuna ait raporun okunması ve müzakeresi,
3. 2021 yılı finansal tablolarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
4. 2021 yılına ait kâr dağıtımının görüşülerek karara bağlanması ve kâr dağıtım tarihinin belirlenmesi,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2021 yılı çalışmalarından dolayı ibrası,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tespiti,
7. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin saptanması,
8. Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
9. 2021 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgi sunulması,
10. 2022 yılı içerisinde yapılabilecek bağışlara ilişkin üst sınırı belirlenmesi,
11. Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi.

## I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 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     | 9.346.475          | 5,82          |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ | A     | 1.185.072          | 0,73          |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ | B     | 632.039            | 0,40          |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ           | A     | 592.536            | 0,37          |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ           | B     | 870.929            | 0,54          |
| Diğer                                | B     | 101.518.132        | 63,21         |
|                                      |       |                    |               |
| <b>Toplam</b>                        |       | <b>160.599.284</b> | <b>100,00</b> |
|                                      |       |                    |               |

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 23 Mart 2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2022 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

| Adı Soyadı                   | Görevi           | Seçim Tarihi |
|------------------------------|------------------|--------------|
| Serkan Uğraş Kaygalak        | : Başkan         | 23.03.2021   |
| Kenan Ayvaci                 | : Başkan Vekili  | 23.03.2021   |
| Volkan Kublay                | : Üye            | 23.03.2021   |
| Prof. Dr. Şule Işınsoy Özmen | : Üye (Bağımsız) | 23.03.2021   |
| Bora Oruç                    | : Üye (Bağımsız) | 23.03.2021   |

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

**SERKAN UĞRAŞ KAYGALAK**  
**BAŞKAN**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi/ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden 1997 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Kaygalak, 2006'da Hazine Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2008 yılında Tarsus Şubesi'nde Müdür ve 2010 yılında da Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda bilgi sistemleri denetiminden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak çalışan Kaygalak, 2013 yılında Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümü Müdürü olarak atanmıştır. 2018 yılında Harvard Business School'da Advanced Management Programını tamamlayan Kaygalak, 29.07.2020 tarihinde T.İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilmiştir. 17.11.2020 tarihinden itibaren de şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

**KENAN AYVACI**  
**BAŞKAN VEKİLİ**

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 T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı, 2010 yılında Birim Müdürü, 2016 yılında da Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvaci, 12 Haziran 2019 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olup, 23 Temmuz 2019 tarihinden itibaren de şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

**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.

PROF.DR. ŞULE İŞINSU ÖZMEN  
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1981 yılında mezun olan Özmen, yüksek lisansını Orta Doğu Teknik Üniversitesi ile Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde, doktorasını Marmara Üniversitesi Ekonometri Bölümünde tamamlamıştır. Özmen, 1981 - 1985 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, 1985 – 1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde araştırma görevlisi olarak çalışmış, akademik kariyerine Marmara Üniversite'sinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadır. 22.03.2018 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

BORA ORUÇ  
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünden 1999 yılında mezun olan Oruç, çalışma hayatına aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu Piyasa Gözetim Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesinde Uzman olarak görev yapan Oruç, işletme yüksek lisans programını (MBA) Cambridge Üniversitesi Judge Business School'da 2009 yılında tamamlamıştır. Oruç, Nisan 2014 – Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulu'nda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ekim 2017 – Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İş birliği Daimî Komitesi Üyeliği yapan Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Bora Oruç halen OMG Capital Partners'da Yönetici Ortak, Eliptik Yazılım ve Ticaret A.Ş. ve Inveo Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

### **DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**

|                 |       |                           |
|-----------------|-------|---------------------------|
| Serhat Gürleyen | : Üye | (01.01.2021 - 23.03.2021) |
| Aydın Özcan     | : Üye | (01.01.2021 - 23.03.2021) |
| İbrahim Kurban  | : Üye | (01.01.2021 - 23.03.2021) |

## **KOMİTELER:**

### **DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:**

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan  
Bora Oruç : Üye

### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:**

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan  
Volkan Kublay : Üye  
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk : Üye (\*)

(\*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

### **RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:**

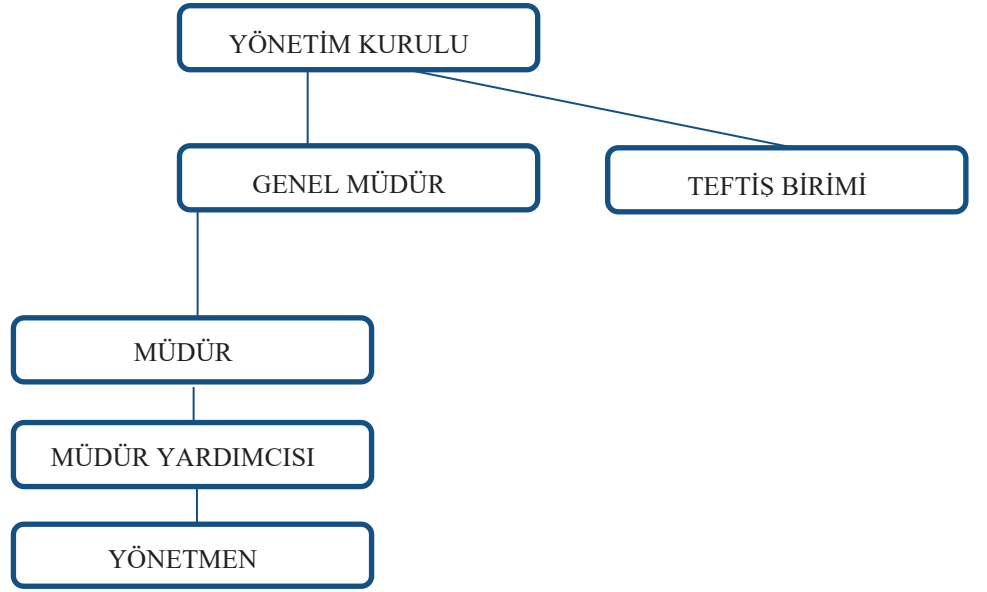
Bora Oruç : Başkan  
Volkan Kublay : Üye

### **YÖNETİM:**

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür



### **ORGANİZASYON ŞEMASI**



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibarıyla 5'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

### III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi 2021 yılının ilk üç çeyreğinde yıllık %11,7 büyüdü. Bu dönemde iç talep ve net dış talep büyümeye sırasıyla; 10,6 puan ve 5,1 puan katkı verirken, stoklar büyümeyi 3,9 puan aşağı çekti. Pandemi nedeniyle daha önce başlatılan ve 2021 yılının Haziran ayı sonuna kadar devrede olan hareketliliği kısıtlayıcı uygulamalar temmuz ayı itibarıyla kaldırıldı. Yılın üçüncü ve dördüncü çeyreğinde vaka sayılarında anlamlı bir düşüş sağlanmasa da aşılamanın hızlanması ve hareketliliği kısıtlayıcı tedbirlerin yeniden devreye alınmaması ile pandeminin ekonomik aktiviteye belirgin bir olumsuz etkisi gözlenmedi ve bu dönemde toparlanma devam etti. Üretim, tüketim ve dış ticarete dair gerçek veriler 2021 yılının son çeyreğinde büyüme momentumunun bir miktar hız kaybetmekle birlikte kuvvetli kaldığına işaret etti. 2021 yılının Ekim ve Kasım aylarında arındırılmamış sanayi üretimi yıllık ortalama %10 arttı. Perakende satış hacim endeksi ise aynı dönemde yıllık ortalama %15,9 yükselerek tüketimin büyümeye verdiği desteğin devam ettiğini yansıttı. Üretimin en önemli öncü göstergelerinden imalat PMI'nın (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) üçüncü çeyrek ortalaması 53,5 olurken; ortalama dördüncü çeyrekte 51,8'e indi, bununla birlikte endeks büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran eşik değerin (50) üzerinde kaldı. Anket bazlı imalat dışı sektörel güven endekslerinin dördüncü çeyrek ortalaması bir önceki dönemin üzerinde oluştu. Tüm bu veriler ışığında, ekonomik aktivitenin 2021 yılının tamamında %10,6 ile Eylül 2021'de yayımlanan Orta Vadeli Program'da (OVP) belirlenen %9'luk büyüme tahmininin üzerinde oluşacağını değerlendirilmektedir. Büyüme görünümündeki olumlu performans istihdam piyasasına da yansdı. 2020 yılının sonunda %12,7 olan mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Kasım 2021 itibarıyla %11,2'ye indi. Bu dönemde işgücüne katılım oranındaki toparlanma sürerken, 2021 yılının ilk 11 ayında tarım dışı istihdamdaki kazanç 2,5 milyon kişiye ulaştı.

2020 yılını %17 seviyesinde bitiren Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizi 2021 yılının ilk iki ayında daha önce gerçekleştirilen parasal sıkılaştırmanın etkilerinin belirginleşmesinin beklendiği gerekçesiyle sabit tutuldu. Mart ayında ise enflasyona dair riskler nedeniyle TCMB önden yüklemeli olarak 2 puanlık faiz artırımını yaptı ve politika faizini %19'a çekti. Beş ay boyunca faiz sabit tutulurken, bu dönemde enflasyondaki yüksek seviyeler dikkate alınarak para politikasındaki sıkı duruşun korunacağı kaydedildi. Eylül ayında parasal duruşun sıkılığının ticari krediler üzerinde öngörülenin ötesinde bir daralma yaptığı gerekçesiyle faiz indirim sürecine başlayan Merkez Bankası, 2021 yıl sonuna kadar toplam 5 puanlık indirim ile faizi %14 seviyesine çekti. TCMB bir yandan da temmuz, eylül ve kasım aylarında yabancı para zorunlu karşılık oranlarını yükselterek döviz likiditesini sıkılaştırıcı adımlar atarken, BDDK tüketici kredilerinin vadesini kısalttı. Merkez Bankası geçtiğimiz yılın son toplantısında politika faizinin 2022 yılının ilk çeyreğinde sabit tutulacağı yönünde sinyal verirken, bu dönemde aynı zamanda para politikası çerçevesinin gözden geçirileceğini belirtti. 2021 yılı Aralık ayında döviz kurlarında yaşanan aşırı oynaklığa karşı Merkez Bankası en son 2014 yılında gerçekleştirdiği doğrudan döviz satım müdahaleleri yaptı. Bununla birlikte ekonomi yönetimi kur oynaklığını dengelemek amacıyla bir dizi önlem açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, TL cinsinden tasarrufları desteklemek adına kurdaki artışın faiz getirisinden yüksek olması durumunda aradaki farkın tasarruf sahibine ödendiği stopajdan muaf Kur Korumalı TL Vadeli Mevduat (KKM) sistemini başlattı. Merkez Bankası da döviz tevdiat hesaplarından TL'ye dönüşü desteklemek için yabancı para ve altın mevduattan TL vadeli mevduata geçen gerçek kişiler için benzer uygulamayı bir kerelik olmak üzere devreye soktu. 2020 yıl sonunda %14,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi. Yıl boyunca fiyat artışlarında sektör kapanmaları ile oluşan arz kısıtları, güçlü iç talep, kurdaki artışın birikimli yansımaları ve küresel emtia fiyatlarındaki yukarı yön etkili oldu. Gıda, alkollü içecekler ve tütün, enerji, altını dışlayan çekirdek-C enflasyonu 2020 yıl sonundaki %14,3 seviyesinden 2021 yıl sonunda %31,9'a yükseldi.

2021 yılının ilk 11 ayında yüksek küresel enerji fiyatlarına karşın; ihracattaki güçlü seyir, altın ithalatının önceki dönemlere göre düşük kalması ve pandeminin turizm sektörü üzerindeki olumsuz etkilerinin zayıflaması ile cari açık belirgin şekilde geriledi. Bununla birlikte, yüksek seyreden enerji fiyatları neticesinde enerji ithalatındaki artış cari dengedeki iyileşmeyi sınırladı. 2020 yıl sonunda 35,5 milyar dolar 12 ay birikimli cari açık Kasım 2021 itibarıyla 14,3 milyar dolara geriledi. Geçtiğimiz yılın ilk 11 ayında 37,1 milyar doları rezerv birikimi, 10,8 milyar doları cari açık ve 0,6 milyar doları da kredi geri ödemesi olmak üzere 48,5 milyar dolarlık finansman ihtiyacı doğdu. Bu finansman ihtiyacının 19,7 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 12,4 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 6,3 milyar doları IMF'nin küresel likiditeyi desteklemek adına üye ülkelere kotaları oranında aktardığı Özel Çekme Hakkı (SDR) tahsisatıyla, 6,3 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 2,8 milyar doları portföy yatırımlarıyla, 1,1 milyar doları da ticari kredi kullanımıyla sağlandı.

Merkezi yönetim bütçesinde yılın genelinde olumlu bir görünüm hakimdi. 2020 yıl sonunda %3,4 olan 12 ay birikimli bütçe açığının GSYH'ye oranı 2021 yılını %2,8 seviyesinde tamamladı. 2021 yılında iç talebin yardımıyla vergi gelirlerinin güçlü seyretmesi, SGK, vergi cezaları gibi borçların yapılandırılmasıyla bir defaya mahsus gelir yaratımı ve yılın ikinci yarısında kurumlar vergisinde yapılan artış bütçedeki olumlu görünümde etkiliydi. Bununla birlikte, eşel mobil uygulaması, hizmet sektöründeki KDV indirimleri ve tütünde otomatik ÖTV artışının yapılmaması gibi enflasyonla mali politika kanalıyla mücadele kapsamında atılan adımların 2021 yılında bütçe gelirlerinde 125,6 milyar TL'lik kayba sebep olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklandı. Bakanlık ayrıca bu uygulamaların 2021 yılında enflasyonda 5,7 puanlık düşüş sağladığını belirtti. Hazine, 2021 yılının tamamında 396,5 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi ve iç borç çevirme oranı %96,4 seviyesine oluştu. Dış borçlanma da Hazine'nin hedefiyle uyumlu şekilde 10 milyar dolar olarak Eylül 2021 itibarıyla tamamlandı.

2021 yılında yabancı yatırımcılar yurt içi piyasalarda hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 4,4 milyar dolarlık, swap piyasası kanalı ile de 17,5 milyar dolarlık portföy çıkışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para mevduatları parite etkisinden arındırılmış olarak 8 milyar dolar yükseldi. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS (Kredi Temerrüt Takası) yıl içinde diğer gelişmekte olan benzer ülkelerden daha yüksek bir seviyede seyrederken, nisan ayı ile birlikte benzer ülkelerden olumsuz ayrıştı. CDS, 2020 yıl sonuna göre 254 baz puan yükselerek 2021 yıl sonunda 560 düzeyine ulaştı. 2 yıl ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri aynı dönemde sırasıyla; 7,7 ve 11,4 puan yükselerek 2021 yıl sonunda %22,7 ve %24,3 seviyesine çıktı.

Büyümenin öncü göstergesi küresel bileşik PMI 2020 yılında ortalama 46,9 değerini alarak ekonomik aktivitede daralmaya işaret ederken, 2021 yılında ortalama 54,8 seviyesinde oluşarak pandeminin ardından toparlanmanın olumlu seyrettiğine işaret etti. Pandemide varyant virüsler özellikle hizmet sektörü aktivitesinde Mayıs-Şubat ayları arasında hız kaybına neden olurken; aşılama oranlarının başta gelişmiş ülkeler olmak üzere yüksek seyretmesi, birey ve firmaların pandemi ile yaşamaya adapte olması sayesinde mutasyonların ekonomiye olumsuz etkileri 2020 yılındaki kadar şiddetli olmadı. Pandeminin hareketliliği kısıtlayıcı etkilerinin ortadan kalkmaya başlamasıyla birlikte talep koşulları belirgin şekilde güçlenirken, özellikle imalat ve enerji sektörlerinde karşılaşılan düşük stok ve yetersiz üretim gibi unsurlar tedarik sıkıntılarını ortaya çıkardı ve enflasyon küresel ölçekte yükseldi. 2021 yılının başlarında yüksek enflasyonun geçici olduğuna dair tahminler, yılın sonlarına doğru yerini fiyat artışlarının öngörülenden daha kalıcı olabileceği beklentisine bıraktı. Aralık 2021 itibarıyla ABD'de yıllık TÜFE enflasyonu %7 ve Euro Bölgesi'nde %5 ile uzun yılların en yüksek seviyelerine ulaşarak merkez bankalarının hedeflerini belirgin şekilde aştı. Çin ve Japonya'da ise Aralık 2021 itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla; %1,5 ve %0,8 seviyesinde oluşarak 2020 yıl sonuna kıyasla belirgin şekilde yükseldi. Ağustos 2021'de IMF tarafından üye ülkelere verilen 650 milyar dolarlık SDR desteği

uluslararası likidite açısından olumlu bir gelişmeydi. Bununla birlikte 2021 yılının dördüncü çeyreğinde gelişmiş ülkelerde destekleyici para politikası duruşunun sonuna gelindiğine yönelik işaretler alındı. Başta Fed ve İngiltere Merkez Bankası olmak üzere merkez bankaları toparlanmaya başlayan ekonomiler ve yükselen enflasyon eşliğinde 2020 yılından itibaren uyguladıkları varlık alım programlarının ardından, sıkılaştırıcı politikalar uygulayacakları yönünde sinyal verdi. Fed Kasım 2021’de varlık alım programında kısıntıya başlarken, aralık ayında kısıntıyı hızlandırdı. Fed’in varlık alım programını Mart 2022’de tamamen sonlandırarak aynı zamanda bu dönemde faiz artırımını yapacağını ve daha sonra da bilançosunu küçültmeye başlayacağını belirtmesi para politikasında oldukça şahin bir duruşu yansıttı. İngiltere Merkez Bankası geçtiğimiz yılın son toplantısında politika faizini 15 baz puan artırarak %0,25 seviyesine yükseltirken, önümüzdeki dönem için ilave sıkılaşma sinyali verdi. Avrupa Merkez Bankası ise planladığı üzere 2022 yılının Mart ayında pandemi kapsamında gerçekleştirdiği varlık alımlarını sonlandıracağını belirtti.

#### **IV. SEKTÖRDEKİ DURUM**

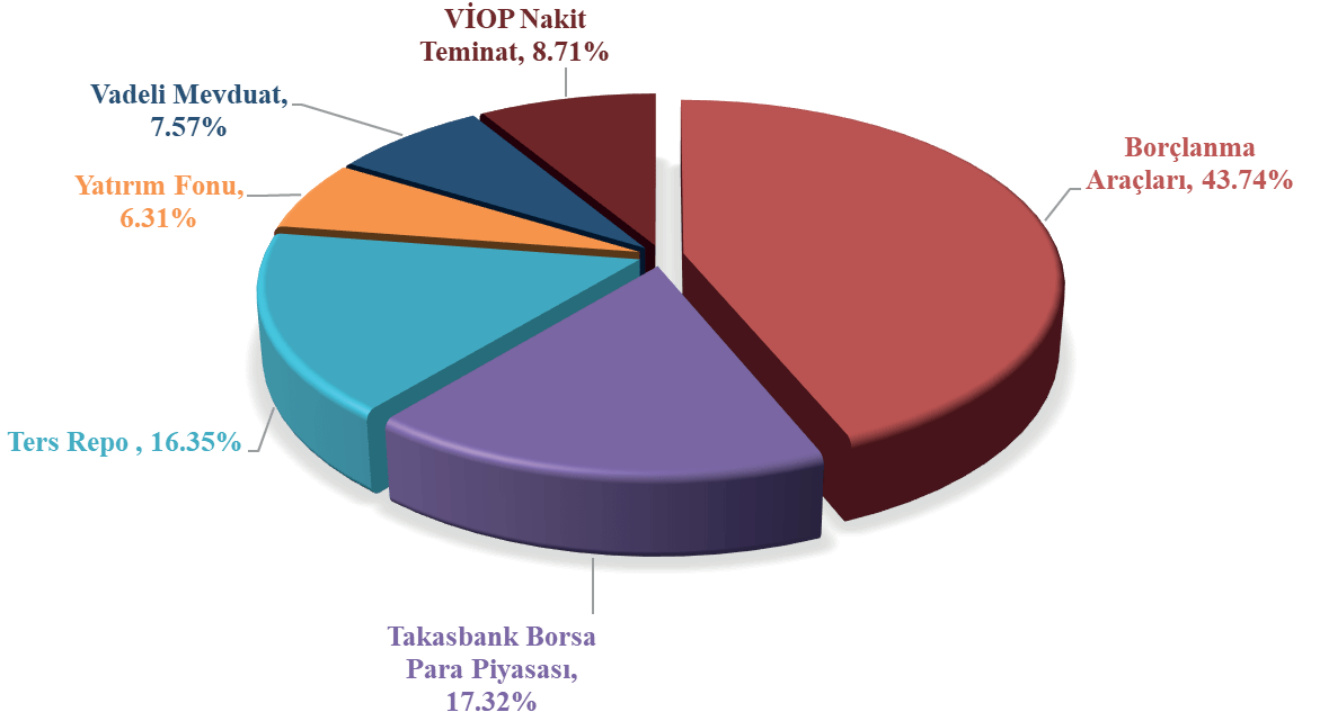
Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası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

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının döneme ait en son açıkladıkları 31.12.2021 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 697,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2021 itibarıyla 274.661.481 TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 39,4 seviyesindedir.

## V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde profesyonel olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetilmektedir. 31 Aralık 2021 itibarıyla portföyün dağılımı; % 33,67 oranında ters repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri, % 43,74 oranında TL borçlanma araçları, % 8,71 oranında VİOP nakit teminatı, % 6,31 oranında yatırım fonu katılma belgesi ve % 7,57 oranında vadeli mevduat işlemleri olarak gerçekleşmiştir.



Dönem sonu itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır; Net Aktif Değerin;

% 0,76 oranında Şubat vadeli Endeks-30 kontratı uzun pozisyonu ile  
% 0,47 oranında Şubat vadeli USDTRY kontratı kısa pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2021 – 31.12.2021 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisinde finansal varlıkların bant aralıkları aşağıda yer almaktadır.

### **Eşik değer;**

Portföy yönetimi performans ölçümünde, eşik değer hedeflemesine devam edilmektedir. 2021 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 22,53 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 20,59 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Portföy performansının ölçümünde, yıl içerisinde ödenen nakit kâr payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 31 Aralık 2021 itibarıyla nispi getiri oranı % 1,94 olmuştur.

**Yatırım stratejisi;**

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| % 0 - % 100 | Özel Sektör Borçlanma Araçları                                           |
| % 0 - % 100 | Ters Repo                                                                |
| % 0 - % 100 | Eurobond                                                                 |
| % 0 - % 100 | Paylar                                                                   |
| % 0 - % 100 | Devlet İç Borçlanma Senetleri                                            |
| % 0 - % 50  | Yabancı Borçlanma Araçları                                               |
| % 0 - % 20  | Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri                                  |
| % 0 - % 20  | Yatırım Fonu Katılma Belgeleri                                           |
| % 0 - % 20  | Yabancı Paylar                                                           |
| % 0 - % 20  | Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları |
| % 0 - % 10  | Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları                                         |

**2021 yılında Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;**

|                     | İşlem Hacmi<br>(TL) |
|---------------------|---------------------|
| Hisseler            | 274.768.742         |
| Borçlanma Senetleri | 159.414.583         |
| Eurobondlar (*)     | 165.039.253         |
| Yatırım Fonları     | 57.700.915          |
| Vadeli İşlem        | 123.163.030         |
| Ters-Repo           | 21.501.000.000      |
| Vadeli mevduat      | 75.382.497          |

(\*) Eurobondların işlem hacmi 12.381.968 Amerikan Doları'dır.

**2021 yılında Finansal Varlık Bazında Gelir Rakamları;**

|                                 | Gelirler<br>(TL) |
|---------------------------------|------------------|
| Paylar                          | 2.956.958        |
| Borçlanma Araçları              | 14,451,790       |
| Eurobondlar (*)                 | 7.595.482        |
| Yatırım Fonları                 | 10.169.681       |
| Kıymetli Madenler               | 1.425.438        |
| Para Piyasası ve Kısa Vadeliler | 21.063.586       |
| Diğer                           | 279.876          |
| -----                           | -----            |
| Toplam Gelirler                 | 57.942.811       |

(\*) Finansal varlık bazında giderler, gelirler rakamından indirilmiştir. Aynı şekilde USDTRY vadeli kontrat giderleri, Eurobond gelirlerinden mahsup edilmiştir.

### 2021 yılında Başlıca Finansal Göstergeler;

| (TL)                 | 31.12.2021  | 31.12.2020  |
|----------------------|-------------|-------------|
| Aktif Büyüklüğü      | 275.585.786 | 250.106.554 |
| Borç Toplamı         | 1.731.895   | 1.996.999   |
| Ödenmiş Sermaye      | 160.599.284 | 160.599.284 |
| Özvarlık Toplamı     | 273.853.891 | 248.109.555 |
| Net Kar /(Zarar)     | 50.811.337  | 27.974.547  |
| Hasılat              | 276.920.773 | 232.143.407 |
| Piyasa Değeri        | 512.311.716 | 565.309.480 |
| Net Aktif Değer      | 1,7102      | 1,5549      |
| Borsa Kapanış Fiyatı | 3,19        | 3,52        |

|                                        |       |       |
|----------------------------------------|-------|-------|
| Toplam Borç / Özvarlık                 | % 0,6 | % 0,8 |
| Kâr / Aktif Toplamı                    | %18,4 | %11,2 |
| Özvarlık / Aktif Toplamı               | %99,4 | %99,2 |
| Toplam Giderler / Ort. Net Aktif Değer | %2,90 | %3    |

23 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 29 Mart 2020 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 15,6 oranında 25.053.488,3 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 3,50 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatı 29 Mart 2021 gün başı itibarıyla 3,34 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimiz payının fiyatı (ISYAT), Borsa İstanbul pay piyasasında 2021 yılında % 5,06 gerilemiştir.

Ödenen temettünün etkisi arındırıldığında şirket net aktif değeri 2021 yılında %22,53 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. 2021 yılında Eurobond pozisyonu sebebiyle yabancı para kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmiştir.

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 dışarıdan hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

Risk yönetimi sisteminin etkinliği ile kullanılan model ve parametreleri yıl sonunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından gözden geçirilmiş, hazırlanan rapor Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 2021 yılında ortaklık portföyünde alınan pozisyonların risk yönetimi için kullanılan model tutarlı



sonuçlar üretmiş, risk yönetimi sisteminin etkin çalıştığı görülmüştür. Günlük RMD limiti ortalaması %0.45 olmuş, en yüksek %0.75 oranını görmüştür. Bu rakamlar ortaklık portföyüne alınan pozisyonların taşıdığı risklerin nispeten düşük olduğunu ve portföyün korelasyonu farklı varlık grupları ile yeterince çeşitlendirdiğini göstermektedir. Ayrıca yıl içerisinde son 250 gözlem gününde en fazla beş adet geriye yönelik aşım meydana gelmiş, söz konusu aşımın olağanüstü piyasa şartlarından kaynaklandığı tespit edilmiş, herhangi bir aksiyon alınmasına gerek duyulmamıştır. Bu süreçte ilgili Komite önerisi, Yönetim Kurulu kararı ile hareket edilmiştir. Risk yönetimi sistemi ve mevcut modelin uygulanmaya devam edilmesine karar verilmiştir.

## **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. Şirket bünyesinde 1 Ağustos 2014 tarihinde Teftiş Biriminin oluşturulması ile birlikte iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren söz konusu 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. Yönetim Kurulunun iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin olumsuz bulgusu veya ek görüşü bulunmamaktadır.

## **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.

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 rastlanmadığından Yönetim Kurulu'na yazılı bir bildirimde bulunulmamış ve usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirilmiştir. Konuya ilişkin Yönetim Kuruluna üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla bilgi verilmiş ve Yönetim Kurulu kararı ile hareket edilmiştir.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda en az altı diğer komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.



### **Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:**

Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2021 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 1.688.461 TL'dir.

### **IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ:**

Şirketimizin 01.01.2021- 31.12.2021 döneminde ilişkili taraflar ile yaptığı işlemlerin tutarları ve ilgili kurumlar aşağıda yer almakta olup, işlemlerin detaylı açıklamaları finansal tablolarımızın dipnotlarında sunulmaktadır.

| <b><i>Dönem içinde ilişkili taraflara ödenen komisyonlar ve giderler</i></b> | <b>(TL)</b>      |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                              | 881.397          |
| İş Portföy Yönetimi A.Ş.                                                     | 1.234.542        |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                      | 595.856          |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.                                        | 97.611           |
| İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.             | 139.439          |
| Softtech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Paz. Tic. A.Ş.        | 4.271            |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                          | 13.287           |
| <b>Toplam</b>                                                                | <b>2.966.403</b> |

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2021 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2021 faaliyet yılı içerisinde gerçekleşen ve raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler, Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemlerden olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hâkim 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. 01.01.2021 – 31.12.2021 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:**

#### **Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:**

Şirketin 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 23 Mart 2021 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 39,56 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 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 bulunulmamıştır. Toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlanmış Cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri 31 Mart 2022 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş, Şirketin 2020 dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 15,6 oranında, 25.053.488,3 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş ve dağıtım 29 Mart 2021 tarihinde başlayarak 31 Mart 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2021 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3, 5, 8, 10, 11, 12 ve 18. maddelerinin tadil tasarısına uygun olarak değiştirilmesine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2021 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2020 yılında Şirket tarafından pandemi sürecinde Sağlık Bakanlığı Hastanelerinin ihtiyaç duyduğu sağlık ekipmanları karşılığında 99.997 TL bağışta bulunulduğunun bilgisi 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.

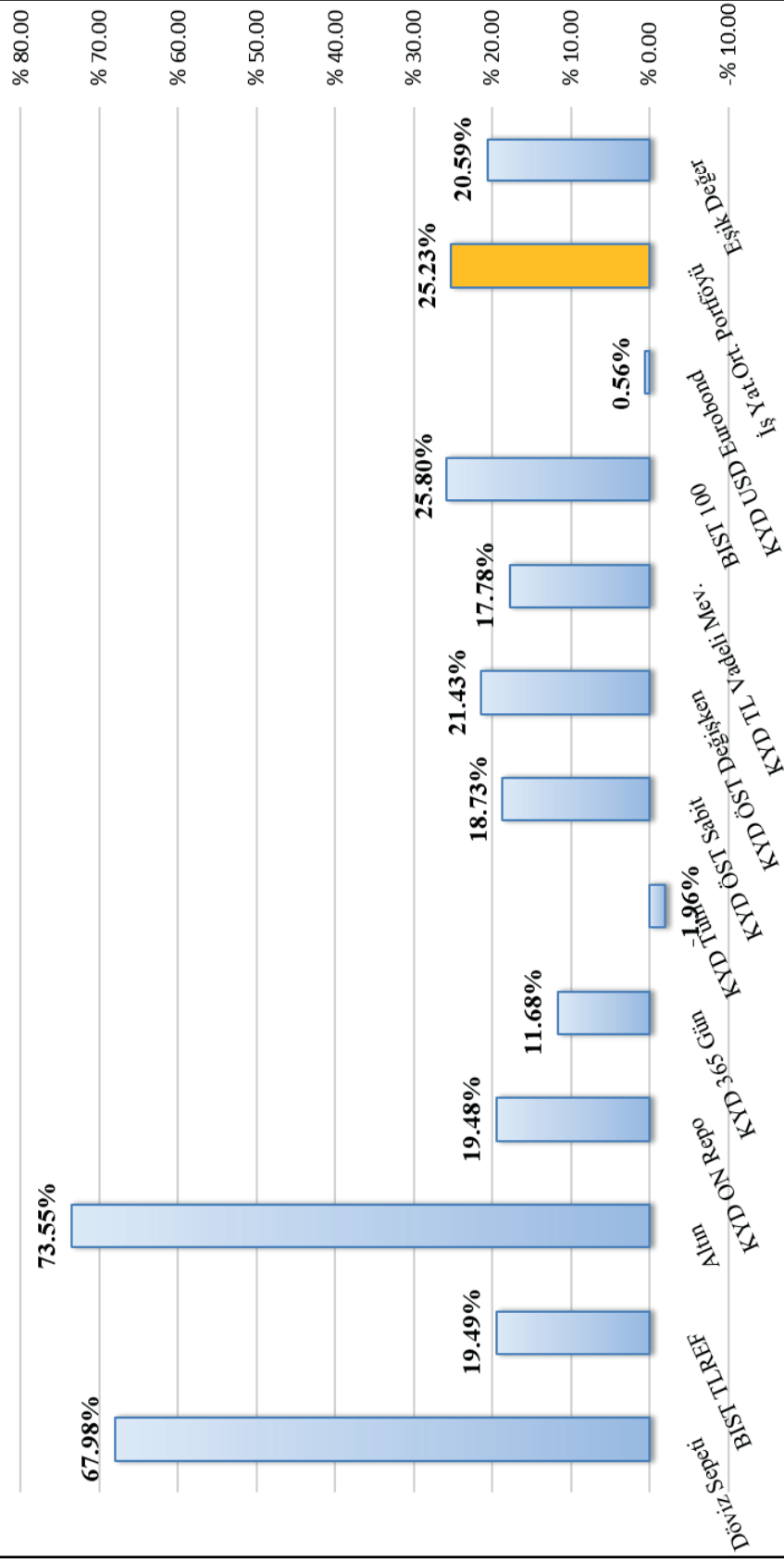
- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu 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:**

- Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketin faaliyeti gereği araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.
- Şirketin finansal yapısına ilişkin herhangi bir olumsuz durum bulunmadığından iyileştirici önlemler alınmasına gerek bulunmamaktadır.
- Portföy performansının ölçümünde 2022 yılı eşik değeri olarak BIST TLREF Endeksi belirlenmiştir.
- 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla detaylı portföy ve net aktif değer tablosu ile 2021 yılında finansal varlıkların getiri karşılaştırma tablosu aşağıda yer almaktadır.

| İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.<br>PORTFÖY DEĞER TABLOSU |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------|------------|
| 31/12/2021                                         |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
| Menkul Kıymetin Türü                               | İhraççı Kurum                           | Vade       | Kıymet Tanımı        | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer/Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer   | Grup (%) | F.T.D. (%) |
| A.HİSSE SENEDİ                                     |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
| B.BORÇLANMA SENETLERİ                              |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL                                 |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    | AKBANK T.A.Ş                            | 03.02.2022 | TRFAKBK22220         | 0                 | 3.000.000,00                 | 97,005            | 98,6624            | 2.959.872,00   | 2,46%    | 1,08       |
|                                                    | AKBANK T.A.Ş                            | 10.02.2022 | TRFAKBK22279         | 0                 | 5.000.000,00                 | 97,147            | 98,29566           | 4.914.783,00   | 4,08%    | 1,79       |
|                                                    | ALTERNATİFBANK A.Ş.                     | 03.03.2022 | TRFALNF32214         | 0                 | 5.000.000,00                 | 96,253            | 96,83238           | 4.841.619,00   | 4,02%    | 1,76       |
|                                                    | DENİZBANK A.Ş.                          | 07.07.2022 | TRFDZBK72235         | 1                 | 5.000.000,00                 | 100,00            | 101,17983          | 5.058.991,60   | 4,20%    | 1,84       |
|                                                    | QNB Finans Leasing                      | 04.01.2022 | TRFFFKR12226         | 0                 | 5.000.000,00                 | 94,123            | 99,94912           | 4.997.456,00   | 4,15%    | 1,82       |
|                                                    | QNB Finans Leasing                      | 22.02.2022 | TRFFFKR22233         | 0                 | 2.500.000,00                 | 96,687            | 97,27621           | 2.431.905,25   | 2,02%    | 0,89       |
|                                                    | QNB Finans Leasing                      | 09.03.2022 | TRFFFKR32216         | 0                 | 3.000.000,00                 | 95,782            | 97,18266           | 2.915.479,80   | 2,42%    | 1,06       |
|                                                    | QNB Finansinvest                        | 18.01.2022 | TRFFNYM12214         | 0                 | 5.000.000,00                 | 93,523            | 99,24148           | 4.962.074,00   | 4,12%    | 1,81       |
|                                                    | GARANTİ BANKASI                         | 18.02.2022 | TRFGNAN22236         | 3                 | 1.500.000,00                 | 100               | 100,26575          | 1.503.986,31   | 1,25%    | 0,55       |
|                                                    | GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.                  | 24.03.2022 | TRFGRFA32223         | 0                 | 5.000.000,00                 | 95,077            | 95,61181           | 4.780.590,50   | 3,97%    | 1,74       |
|                                                    | MERCEDES BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.       | 06.10.2022 | TRFMCBFE2215         | 12                | 2.350.000,00                 | 100               | 104,46851          | 2.455.010,07   | 2,04%    | 0,89       |
|                                                    | TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.               | 07.01.2022 | TRFTEBK12216         | 0                 | 5.000.000,00                 | 97,272            | 99,82446           | 4.991.223,00   | 4,14%    | 1,82       |
|                                                    | TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.               | 28.01.2022 | TRFTHAL12250         | 0                 | 6.500.000,00                 | 97,296            | 98,91811           | 6.429.677,15   | 5,33%    | 2,34       |
|                                                    | Yapı ve Kredi Bankası                   | 04.03.2022 | TRFYKBK32245         | 0                 | 5.000.000,00                 | 96,203            | 97,33916           | 4.866.958,00   | 4,04%    | 1,77       |
|                                                    | ARÇELİK A.Ş.                            | 27.04.2023 | TRSARCL42313         | 3                 | 1.100.000,00                 | 100               | 103,21158          | 1.135.327,43   | 0,94%    | 0,41       |
|                                                    | AYGAZ A.Ş.                              | 11.12.2023 | TRSAYGZA2312         | 3                 | 5.000.000,00                 | 100               | 100,8177           | 5.040.884,82   | 4,18%    | 1,84       |
|                                                    | ENERJİSA ENERJİ A.Ş.                    | 13.10.2023 | TRSENSAE2312         | 3                 | 3.370.000,00                 | 100               | 102,65062          | 3.459.325,88   | 2,87%    | 1,26       |
|                                                    | GARANTİ BANKASI                         | 14.02.2030 | TRSGRAN23013         | 3                 | 10.500.000,00                | 100               | 107,01111          | 11.236.166,63  | 9,32%    | 4,09       |
|                                                    | KOÇ FİNANSMAN A.Ş.                      | 01.12.2022 | TRSKCTFA2216         | 12                | 1.700.000,00                 | 100               | 102,4871           | 1.742.280,62   | 1,45%    | 0,63       |
|                                                    | OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.                   | 17.02.2023 | TRSOPAS22319         | 3                 | 1.030.000,00                 | 100               | 100,95671          | 1.039.854,14   | 0,86%    | 0,38       |
|                                                    | OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.                   | 13.12.2023 | TRSOPASA2312         | 3                 | 5.000.000,00                 | 100               | 100,87738          | 5.043.868,82   | 4,18%    | 1,84       |
|                                                    | OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.           | 31.10.2023 | TRSOYKCE2313         | 3                 | 7.260.000,00                 | 100               | 102,90262          | 7.470.729,88   | 6,20%    | 2,72       |
|                                                    | TAT GIDA A.Ş.                           | 18.04.2023 | TRSTATK42315         | 12                | 2.100.000,00                 | 100               | 103,45956          | 2.172.650,67   | 1,80%    | 0,79       |
|                                                    | HALK BANKASI                            | 22.10.2027 | TRSTHALE2716         | 1                 | 1.000.000,00                 | 100,502           | 102,14114          | 1.021.411,37   | 0,85%    | 0,37       |
|                                                    | TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. | 20.01.2023 | TRSTPRS12313         | 3                 | 6.700.000,00                 | 100               | 102,75652          | 6.884.686,87   | 5,71%    | 2,51       |
|                                                    | TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. | 03.02.2023 | TRSTPRS22312         | 3                 | 5.000.000,00                 | 100               | 103,13774          | 5.156.887,09   | 4,28%    | 1,88       |
|                                                    | TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.         | 06.09.2027 | TRSVKFB92719         | 3                 | 600.000,00                   | 100,64            | 102,17566          | 613.053,95     | 0,51%    | 0,22       |
|                                                    | VESTEL ELEKTRONİK                       | 01.08.2022 | TRSVSTL82218         | 3                 | 2.500.000,00                 | 100               | 103,9666           | 2.599.164,99   | 2,16%    | 0,95       |
|                                                    | YDA İNŞAAT A.Ş.                         | 16.03.2022 | TRSYDAT32212         | 3                 | 2.500.000,00                 | 100,426           | 100,76874          | 2.519.218,45   | 2,09%    | 0,92       |
|                                                    | Yapı ve Kredi Bankası                   | 20.06.2029 | TRSYKBK62914         | 3                 | 5.000.000,00                 | 104,064           | 106,22218          | 5.311.109,10   | 4,41%    | 1,93       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 119.210.000,00               |                   |                    | 120.556.246,40 |          | 43,89      |
| E.KATILIMA BELGESİ                                 |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    | IJB                                     |            | IJB                  |                   | 416.994,00                   | 0                 | 1,381757           | 576.184,38     | 3,32%    | 0,21       |
|                                                    | IJP                                     |            | IJP                  |                   | 414.527,00                   | 0                 | 1,463648           | 606.721,61     | 3,49%    | 0,22       |
|                                                    | IKL                                     |            | IKL                  |                   | 340.487,00                   | 0                 | 1,966672           | 669.626,25     | 3,85%    | 0,24       |
|                                                    | IKP                                     |            | IKP                  |                   | 760.660,00                   | 0                 | 1,637233           | 1.245.377,65   | 7,17%    | 0,45       |
|                                                    | IPJ                                     |            | IPJ                  |                   | 317.510,00                   | 0                 | 4,333162           | 1.375.822,27   | 7,92%    | 0,5        |
|                                                    | ISZ                                     |            | ISZ                  |                   | 5.000.000,00                 | 1,319301          | 1,788087           | 8.940.435,00   | 51,44%   | 3,26       |
|                                                    | ITP                                     |            | ITP                  |                   | 378.090,00                   | 0                 | 1,900511           | 718.564,20     | 4,13%    | 0,26       |
|                                                    | TTI                                     |            | TTI                  |                   | 6.291,00                     | 22,431989         | 346,55494          | 2.180.177,11   | 12,54%   | 0,79       |
|                                                    | TMG                                     |            | TMG                  |                   | 4.444.285,00                 | 0                 | 0,239984           | 1.066.557,29   | 6,14%    | 0,39       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 12.078.844,00                |                   |                    | 17.379.465,77  |          | 6,33       |
| H.TERS REPO                                        |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    | T.C.                                    | 03.01.2022 | TRT120122T17         |                   | 1.001.233,70                 | 90,909091         | 91,021245          | 1.001.233,70   | 2,22%    | 0,36       |
|                                                    | T.C.                                    | 03.01.2022 | TRT110226T13         |                   | 20.024.657,53                | 67,366458         | 67,449513          | 20.024.657,53  | 44,44%   | 7,29       |
|                                                    | T.C.                                    | 03.01.2022 | TRT110226T13         |                   | 20.024.657,53                | 67,366458         | 67,449513          | 20.024.657,53  | 44,44%   | 7,29       |
|                                                    | T.C.                                    | 03.01.2022 | TRT020926T17         |                   | 4.004.931,51                 | 83,532942         | 83,635928          | 4.004.931,51   | 8,89%    | 1,46       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 45.055.480,27                |                   |                    | 45.055.480,27  |          | 16,4       |
| J.VADELİ MEVDUAT                                   |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    | AKBANK T.A.Ş                            | 11.02.2022 | TRY Mevduat          |                   | 4.000.000,00                 | 100               | 100,32463          | 4.012.985,08   | 19,24%   | 1,46       |
|                                                    | HALK BANKASI                            | 04.02.2022 | TRY Mevduat          |                   | 5.000.000,00                 | 100               | 100,41791          | 5.020.895,30   | 24,08%   | 1,83       |
|                                                    | TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.                 | 04.02.2022 | TRY Mevduat          |                   | 5.000.000,00                 | 100               | 100,41791          | 5.020.895,30   | 24,08%   | 1,83       |
|                                                    | TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.         | 03.02.2022 | TRY Mevduat          |                   | 6.752.919,24                 | 100               | 100,66011          | 6.797.495,63   | 32,60%   | 2,47       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 20.752.919,24                |                   |                    | 20.852.271,31  |          | 7,59       |
| K.BORSA PARA PİYASASI                              |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    |                                         | 17.02.2022 |                      |                   | 10.394.520,55                | 100               | 101,95352          | 10.195.352,17  | 21,36%   | 3,71       |
|                                                    |                                         | 08.03.2022 |                      |                   | 10.443.835,62                | 100               | 101,26246          | 10.126.245,51  | 21,21%   | 3,69       |
|                                                    |                                         | 03.01.2022 |                      |                   | 15.185.566,23                | 100               | 100,13562          | 15.185.566,23  | 31,81%   | 5,53       |
|                                                    |                                         | 08.03.2022 |                      |                   | 2.610.958,90                 | 100               | 101,26246          | 2.531.561,37   | 5,30%    | 0,92       |
|                                                    |                                         | 08.03.2022 |                      |                   | 4.804.164,38                 | 100               | 101,26246          | 4.658.072,94   | 9,76%    | 1,7        |
|                                                    |                                         | 18.03.2022 |                      |                   | 5.226.849,32                 | 100               | 100,8719           | 5.043.595,15   | 10,56%   | 1,84       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 48.665.895,00                |                   |                    | 47.740.393,37  |          | 17,38      |
| M.TEMİNAT İŞLEMLERİ                                |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    |                                         |            | Teminat              |                   | 24.012.689,13                | 1                 | 1                  | 24.012.689,13  | 100,00%  | 8,74       |
| GRUP TOPLAMI                                       |                                         |            |                      |                   | 24.012.689,13                |                   |                    | 24.012.689,13  |          | 8,74       |
| PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI                             |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 275.596.546,25 |          |            |
| HAZIR DEĞERLER (+)                                 |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 17.911,01      |          |            |
| ALACAKLAR (+)                                      |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 53.309,03      |          |            |
| DİĞER AKTİFLER (+)                                 |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 374.029,90     |          |            |
| BORÇLAR (-)                                        |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 1.380.314,83   |          |            |
| TOPLAM DEĞER                                       |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 274.661.481,36 |          |            |
| TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI                            |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    | 1,710229       |          |            |
| VOB SÖZLEŞMELERİ                                   |                                         |            |                      |                   |                              |                   |                    |                |          |            |
|                                                    | Kısa                                    | 28.02.2022 | F USDTRY0222 (SHORT) |                   | -90,00                       | 11,8001           | 14,5033            | -1.305.297,00  | 0,00%    | -0,48      |
|                                                    | Uzun                                    | 28.02.2022 | F XU0300222 (LONG)   |                   | 100,00                       | 2172,02           | 2097               | 2.097.000,00   | 0,00%    | 0,76       |

## 01.01.2021- 31.12.2021 DÖNEMİ GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### 1) Görüş

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Ocak 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### 4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Building a better  
working world**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

#### **5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2022  
İstanbul, Türkiye



# EY

**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59  
34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

### **İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na**

#### **Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

##### **Görüş**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### **Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### **Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



## **Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.





**Building a better  
working world**

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Ocak 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2022  
İstanbul, Türkiye

# İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

## 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

|                                                                 | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2021 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                |                                |                                                    |                                                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                          |                                | <b>275.155.040</b>                                 | <b>249.525.754</b>                                 |
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 3                              | 80.700.763                                         | 169.085.932                                        |
| Finansal yatırımlar                                             | 4                              | 170.388.280                                        | 73.099.941                                         |
| Ticari alacaklar                                                | 5                              | 24.012.689                                         | 7.259.208                                          |
| Diğer alacaklar                                                 | 6                              | 39.320                                             | 23.505                                             |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar                           | 19                             | 39.320                                             | 23.505                                             |
| Diğer dönen varlıklar                                           | 12                             | 13.988                                             | 57.168                                             |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                          |                                | <b>430.746</b>                                     | <b>580.800</b>                                     |
| Finansal yatırımlar                                             | 4                              | 1                                                  | 1                                                  |
| Maddi duran varlıklar                                           | 7                              | 30.070                                             | 16.838                                             |
| Kullanım hakkı varlıkları                                       | 8                              | 362.141                                            | 563.961                                            |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                   | 9                              | 38.534                                             | -                                                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                         |                                | <b>275.585.786</b>                                 | <b>250.106.554</b>                                 |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                |                                |                                                    |                                                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                |                                | <b>1.048.619</b>                                   | <b>1.011.260</b>                                   |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                  |                                | 219.524                                            | -                                                  |
| -İlişkili taraflara borçlar                                     | 8                              | 219.524                                            | -                                                  |
| -İlişkili olmayan taraflara borçlar                             | 19                             | -                                                  | -                                                  |
| Ticari borçlar                                                  | 5                              | 600.250                                            | 849.887                                            |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                              | 19                             | 600.250                                            | 849.887                                            |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                      |                                | -                                                  | -                                                  |
| Diğer borçlar                                                   | 6                              | 93.316                                             | 68.717                                             |
| -İlişkili taraflara diğer borçlar                               | 19                             | 12.208                                             | 10.480                                             |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                       | 6                              | 81.108                                             | 58.237                                             |
| Kısa vadeli karşılıklar                                         |                                | 135.529                                            | 92.656                                             |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 11                             | 135.529                                            | 92.656                                             |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                |                                | <b>683.276</b>                                     | <b>985.739</b>                                     |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                  | 8                              | 280.479                                            | 668.034                                            |
| -İlişkili taraflara borçlar                                     | 19                             | 280.479                                            | 614.447                                            |
| -İlişkili olmayan taraflara borçlar                             |                                | -                                                  | 53.587                                             |
| Uzun vadeli karşılıklar                                         |                                | 402.797                                            | 317.705                                            |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 11                             | 402.797                                            | 317.705                                            |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                              |                                | <b>273.853.891</b>                                 | <b>248.109.555</b>                                 |
| Ödenmiş sermaye                                                 | 13                             | 160.599.284                                        | 160.599.284                                        |
| Sermaye düzeltme farkları                                       |                                | 968.610                                            | 968.610                                            |
| Pay ihraç primleri                                              |                                | 59.922                                             | 59.922                                             |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                             | 13                             | 53.467.152                                         | 50.377.197                                         |
| Geçmiş yıllar karları                                           | 13                             | 7.947.586                                          | 8.129.995                                          |
| Net dönem karı                                                  |                                | 50.811.337                                         | 27.974.547                                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                         |                                | <b>275.585.786</b>                                 | <b>250.106.554</b>                                 |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

|                                                                                                           |                                | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2021 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                           | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> |                                                                   |                                                                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                                                             |                                |                                                                   |                                                                  |
| Hasılat                                                                                                   | 14                             | 276.920.773                                                       | 232.143.407                                                      |
| Satışların maliyeti                                                                                       | 15                             | (221.652.913)                                                     | (200.066.591)                                                    |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar                                                                      |                                | 55.267.860                                                        | 32.076.816                                                       |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                                           |                                | <b>55.267.860</b>                                                 | <b>32.076.816</b>                                                |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                                               | 16                             | (4.736.399)                                                       | (4.316.035)                                                      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                                        | 17                             | 279.876                                                           | 213.766                                                          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                                                    | 17                             | -                                                                 | -                                                                |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                                                                                 |                                | <b>50.811.337</b>                                                 | <b>27.974.547</b>                                                |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI</b>                                                       |                                |                                                                   |                                                                  |
|                                                                                                           |                                | <b>50.811.337</b>                                                 | <b>27.974.547</b>                                                |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)                                                             |                                | -                                                                 | -                                                                |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM KARI</b>                                                              |                                |                                                                   |                                                                  |
|                                                                                                           | 18                             | <b>50.811.337</b>                                                 | <b>27.974.547</b>                                                |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/ZARARI</b>                                                       |                                |                                                                   |                                                                  |
|                                                                                                           |                                | -                                                                 | -                                                                |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                                                                         |                                | <b>50.811.337</b>                                                 | <b>27.974.547</b>                                                |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç /<br>(zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)                  | 18                             | 0,3164                                                            | 0,1742                                                           |
| Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay<br>başına kazanç / (zarar)<br>(1 TL nominal hisseye karşılık) | 18                             | 0,3164                                                            | 0,1742                                                           |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

|                                                                            | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Dipnot<br/>Referansları</i>                                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2021    | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2020    |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                                          | 50.811.337                       | 27.974.547                       |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacaklar                        | (13.513)                         | (17.059)                         |
| <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm<br/>kazançları/(kayıpları)</i> | <i>11</i>                        | <i>(17.059)</i>                  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                               | <b>50.797.824</b>                | <b>27.957.488</b>                |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

|                                  | <i>Dipnot referansları</i> | Ödenmiş sermaye    | Sermaye düzeltme farkları | Pay ihraç primleri | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | <i>Birlikmiş karlar</i> |                    |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|
|                                  |                            |                    |                           |                    |                                     | Geçmiş yıllar karları   | Net dönem karı     |
| <b>1 Ocak 2020 bakiyeleri</b>    |                            | <b>160.599.284</b> | <b>968.610</b>            | <b>59.922</b>      | <b>42.422.903</b>                   | <b>6.915.635</b>        | <b>64.271.268</b>  |
| Transferler                      | <i>13</i>                  | -                  | -                         | -                  | 7.954.294                           | 56.316.974              | (64.271.268)       |
| Toplam kapsamlı gelir            |                            | -                  | -                         | -                  | -                                   | (17.059)                | 27.974.547         |
| Ödenen temettüleri               | <i>13</i>                  | -                  | -                         | -                  | -                                   | (55.085.555)            | -                  |
| <b>31 Aralık 2020 bakiyeleri</b> |                            | <b>160.599.284</b> | <b>968.610</b>            | <b>59.922</b>      | <b>50.377.197</b>                   | <b>8.129.995</b>        | <b>27.974.547</b>  |
| <b>1 Ocak 2021 bakiyeleri</b>    |                            | <b>160.599.284</b> | <b>968.610</b>            | <b>59.922</b>      | <b>50.377.197</b>                   | <b>8.129.995</b>        | <b>27.974.547</b>  |
| Transferler                      | <i>13</i>                  | -                  | -                         | -                  | 3.089.955                           | 24.884.592              | (27.974.547)       |
| Toplam kapsamlı gelir            |                            | -                  | -                         | -                  | -                                   | (13.513)                | 50.811.337         |
| Ödenen temettüleri               | <i>13</i>                  | -                  | -                         | -                  | -                                   | (25.053.488)            | -                  |
| <b>31 Aralık 2021 bakiyeleri</b> |                            | <b>160.599.284</b> | <b>968.610</b>            | <b>59.922</b>      | <b>53.467.152</b>                   | <b>7.947.586</b>        | <b>50.811.337</b>  |
|                                  |                            |                    |                           |                    |                                     |                         | <b>273.853.891</b> |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

## 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

|                                                                                                           |                                | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                           | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> |                                                                |                                                                |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                         |                                | <b>(62.858.078)</b>                                            | <b>21.810.320</b>                                              |
| <b>Net dönem karı</b>                                                                                     |                                | <b>50.811.337</b>                                              | <b>27.974.547</b>                                              |
| <i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>                                                |                                |                                                                |                                                                |
| Amortisman ve itfa payları                                                                                | 7,8,9                          | 285.032                                                        | 243.706                                                        |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :                                                                      |                                | (208.297)                                                      | (137.106)                                                      |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri                                                  | 11                             | 71.579                                                         | 59.967                                                         |
| - Diğer karşılıklar                                                                                       |                                | (279.876)                                                      | (197.073)                                                      |
| Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler                                                            | 13                             | (696.493)                                                      | -                                                              |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                     | 14                             | 394.156                                                        | (430.235)                                                      |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                     | 8                              | 140.833                                                        | 171.308                                                        |
| Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                             | 14                             | (6.932.705)                                                    | (1.014.209)                                                    |
|                                                                                                           |                                | <b>(7.017.474)</b>                                             | <b>(1.166.536)</b>                                             |
| <i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>                                                       |                                |                                                                |                                                                |
| Finansal yatırımlardaki değişim                                                                           |                                | (90.440.153)                                                   | 1.245.811                                                      |
| Ticari alacaklardaki değişim                                                                              |                                | (16.753.481)                                                   | (6.600.424)                                                    |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                                           |                                | (16.753.481)                                                   | (6.600.424)                                                    |
| Diğer alacaklardaki değişim                                                                               |                                | (15.815)                                                       | 10.291                                                         |
| - İlişkili taraflardan alacaklar                                                                          |                                | (15.815)                                                       | 10.291                                                         |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim                                                                        |                                | 43.180                                                         | (937)                                                          |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim                                            |                                | 42.873                                                         | (286.006)                                                      |
| Ticari borçlardaki değişim                                                                                |                                | (249.637)                                                      | 626.095                                                        |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                                       |                                | (249.637)                                                      | 626.095                                                        |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                                               |                                | -                                                              | -                                                              |
| Diğer borçlardaki değişim                                                                                 |                                | 24.599                                                         | 7.479                                                          |
| - İlişkili taraflara borçlar                                                                              |                                | 1.728                                                          | 304                                                            |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar                                                                      |                                | 22.871                                                         | 7.175                                                          |
| İşletme Sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler                              |                                | -                                                              | -                                                              |
|                                                                                                           |                                | <b>(107.348.434)</b>                                           | <b>(4.997.691)</b>                                             |
| <i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>                                                          |                                |                                                                |                                                                |
| Alınan temettüler                                                                                         | 14                             | 696.493                                                        | -                                                              |
|                                                                                                           |                                | <b>696.493</b>                                                 | <b>-</b>                                                       |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                             |                                | <b>(59.507)</b>                                                | <b>(20.386)</b>                                                |
| Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları                                                     |                                | (59.507)                                                       | (20.386)                                                       |
| - Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları                                             | 7                              | (19.872)                                                       | (20.386)                                                       |
| - Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları                                     | 9                              | (39.635)                                                       | -                                                              |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                           |                                | <b>(25.437.823)</b>                                            | <b>(55.445.366)</b>                                            |
| Ödenen temettüler                                                                                         | 13                             | (25.053.488)                                                   | (55.085.555)                                                   |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                | 8                              | (384.335)                                                      | (359.811)                                                      |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ</b> |                                | <b>(88.355.408)</b>                                            | <b>(33.655.432)</b>                                            |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                    |                                | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                       |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ</b>                                                  |                                | <b>(88.355.408)</b>                                            | <b>(33.655.432)</b>                                            |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                            |                                | <b>169.291.238</b>                                             | <b>202.946.670</b>                                             |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | 3                              | <b>80.935.830</b>                                              | <b>169.291.238</b>                                             |

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 1, Kat:5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket’in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ’nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ’dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personel sayısı 5’tir (31 Aralık 2020: 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.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada, Tüketici Fiyat Endeksi’ne (TÜFE) göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olduğundan, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu itibarla, 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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 2021 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, 28 Ocak 2022 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.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### **Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler**

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

#### ***IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esnasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama***

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

##### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

###### i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

###### *Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar*

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

###### *Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması*

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

###### *İlave Açıklamalar*

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

#### i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

##### **TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik**

Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

##### **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

##### **TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye yönelik olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (2018 Sürümü)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

##### TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37’de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan “dezavantajlı” mı yoksa “zarar eden” mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve ‘direkt ilgili maliyetlerin’ dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için ileriye yönelik olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

##### TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

##### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

##### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

#### TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertelenmiş Vergi

Ağustos 2021'de KGG, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGG tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmuştur. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat ve satışların maliyeti

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerlendirme gelir/giderleri, vadeli işlem gelir/giderleri ve kur farkı gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde, temettü gelirleri, 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 | 3 - 10 yıl                  |
| Özel maliyet bedeli   | 5 yıl                       |

#### Sonradan ortaya çıkan giderler

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

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



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları 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”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” 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.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

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.

*İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar*

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 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

*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.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları ve borsa para piyasasından alacakları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### *Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, 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.

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 döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda ilan edilen TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yabancı sermaye piyasası araçları içeren 7.072.553 adet yatırım fonu katılma belgesi, satış yönlü 90 adet 28 Şubat 2022 vadeli döviz kontratı (ABD Doları) bulunmaktadır. Şirket'in yabancı para pozisyonu tablosu Not 20'de verilmiştir. (31 Aralık 2020:1.200.000 ABD Doları nominal tutarda eurobond ve 1.412 adet ABD Doları bazlı kısa pozisyon.)

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 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.

#### 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, VİOP nakit teminatı gibi işlemlerden oluşan alacak tutarları ticari alacak olarak sınıflanmaktadır.

#### İlişkili taraflar

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

#### Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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

#### Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

###### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın 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.

Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarının Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. Maddesinin (1), (2), (3) ve (4) numaralı fıkralarında belirtilen 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. Gelir Vergisi Kanunu'nun söz konusu kanun maddesi 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanacaktır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

###### Çalışanlara sağlanan faydalar

###### Kıdem tazminatı

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

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

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | (%)            | (%)            |
| Net iskonto oranı                                 | 3,50           | 4,07           |
| 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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

###### Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri

VİOP’da 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 TFRS’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 not aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                   | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020     |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Bankadaki nakit (*)               | 20.845.575        | 6.053.335          |
| <i>Vadesiz mevduat (Not 19)</i>   | 17.911            | 27.240             |
| <i>Vadeli mevduat</i>             | 20.827.664        | 6.026.095          |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 45.018.486        | 137.066.762        |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 15.171.852        | 26.665.378         |
| Beklenen zarar karşılığı (**)     | (335.150)         | (699.543)          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>80.700.763</b> | <b>169.085.932</b> |

(\*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

(\*\*) Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları ve orijinal vadesi 3 aydan kısa süreli ters repo ve borsa para piyasasından alacakları için toplamda 335.150 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır. (31 Aralık 2020: 699.543)

#### *Vadeli mevduat:*

| 31 Aralık 2021 | Faiz Oranı | Vade Tarihi   | Anapara           | Kayıtlı Değer     |
|----------------|------------|---------------|-------------------|-------------------|
| TL             | %24        | 11 Şubat 2022 | 4.000.000         | 4.007.786         |
| TL             | %22        | 4 Şubat 2022  | 5.000.000         | 5.014.916         |
| TL             | %22        | 4 Şubat 2022  | 5.000.000         | 5.014.916         |
| TL             | %20,25     | 3 Şubat 2022  | 6.752.919         | 6.790.046         |
|                |            |               | <b>20.752.919</b> | <b>20.827.664</b> |

| 31 Aralık 2020 | Faiz Oranı | Vade Tarihi  | Anapara          | Kayıtlı Değer    |
|----------------|------------|--------------|------------------|------------------|
| TL             | %17,75     | 27 Ocak 2021 | 6.000.000        | 6.026.095        |
|                |            |              | <b>6.000.000</b> | <b>6.026.095</b> |

#### *Borsa para piyasasından alacaklar:*

| 31 Aralık 2021 | Faiz Oranı | Vade Tarihi | Maliyet           | Kayıtlı Değer     |
|----------------|------------|-------------|-------------------|-------------------|
| TL             | %16,50     | 3 Ocak 2022 | 15.165.000        | 15.171.852        |
|                |            |             | <b>15.165.000</b> | <b>15.171.852</b> |

| 31 Aralık 2020 | Faiz Oranı    | Vade Tarihi  | Maliyet           | Kayıtlı Değer     |
|----------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|
| TL             | %16,10-%17,65 | 4 Ocak 2021  | 5.900.000         | 5.988.491         |
| TL             | %16,25        | 5 Ocak 2021  | 15.000.000        | 15.280.231        |
| TL             | %16,5-%17,5   | 18 Ocak 2021 | 5.364.000         | 5.396.656         |
|                |               |              | <b>26.264.000</b> | <b>26.665.378</b> |

#### *Ters repo işlemlerinden alacaklar:*

| 31 Aralık 2021 | Faiz Oranı | Vade Tarihi | Maliyet           | Kayıtlı Değer     |
|----------------|------------|-------------|-------------------|-------------------|
| TL             | %15        | 3 Ocak 2022 | 44.000.000        | 44.018.075        |
| TL             | %15,01     | 3 Ocak 2022 | 1.000.000         | 1.000.411         |
|                |            |             | <b>45.000.000</b> | <b>45.018.486</b> |

| 31 Aralık 2020 | Faiz Oranı | Vade Tarihi | Maliyet            | Kayıtlı Değer      |
|----------------|------------|-------------|--------------------|--------------------|
| TL             | %17,80     | 4 Ocak 2021 | 137.000.000        | 137.066.762        |
|                |            |             | <b>137.000.000</b> | <b>137.066.762</b> |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

|                                  | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020     |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri        | 80.700.763        | 169.085.932        |
| Faiz ve değer artış reeskontları | (100.083)         | (494.237)          |
| Beklenen zarar karşılığı         | 335.150           | 699.543            |
|                                  | <b>80.935.830</b> | <b>169.291.238</b> |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20. notta açıklanmıştır.

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                                                               | 31 Aralık 2021     | 31 Aralık 2020    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar       | 137.948.297        | 73.099.941        |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar | 1                  | 1                 |
| Orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli Borsa Para Piyasasından Alacaklar (*)     | 32.439.983         |                   |
| <b>Toplam</b>                                                                 | <b>170.388.281</b> | <b>73.099.942</b> |

(\*)Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli borsa para piyasasından alacakları için 84.517 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır. (31 Aralık 2020: yoktur.)

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini veya açıklanmış fiyatını, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatının dönem sonuna ilerletilmiş fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

|                                                                         |                    | 31 Aralık 2021       |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Nominal            | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri     |
| Özel sektör tahvil ve bonoları                                          | 119.210.000        | 120.385.631          | 120.385.631        |
| Yatırım fonu katılma belgeleri                                          | 12.078.844         | 17.562.666           | 17.562.666         |
|                                                                         | <b>131.288.844</b> | <b>137.948.297</b>   | <b>137.948.297</b> |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar ya yansıtılan finansal varlıklar | 31 Aralık 2020    |                      |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                           | Nominal           | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri    |
| Özel sektör tahvil ve bonoları                                            | 55.090.000        | 56.883.272           | 56.883.272        |
| Yatırım fonu katılma belgeleri                                            | 5.000.000         | 7.098.350            | 7.098.350         |
| Eurobondlar (*)                                                           | 8.903.280         | 9.118.319            | 9.118.319         |
|                                                                           | <b>68.993.280</b> | <b>73.099.941</b>    | <b>73.099.941</b> |

(\*) Portföyde bulunan eurobondların orijinal para birim olarak nominal değeri 1.200.000 ABD dolarıdır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla portföyde bulunun TL borçlanma senetlerinin rayiç bedellerine denk gelen faiz oranları %16,52 - %27,14 aralığındadır. (31 Aralık 2020: %14,65 - %20,79 aralığındadır). 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla portföyde bulunan USD bazlı borçlanma senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020 itibarıyla alım satım amacıyla portföyde bulunan USD bazlı borçlanma senedinin rayiç bedeline denk gelen faiz oranı %2,32'dir).

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: Yoktur.)

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020   |
|------------------------|-------------------|------------------|
| ViOP işlem teminatları | 24.012.689        | 7.259.208        |
| <b>Toplam</b>          | <b>24.012.689</b> | <b>7.259.208</b> |

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Portföy yönetim komisyonları (Not 19) | 71.994         | 116.101        |
| Portföy performans komisyonu (Not 19) | 458.845        | 669.209        |
| Portföy saklama komisyonları (Not 19) | 69.411         | 64.577         |
| <b>Toplam</b>                         | <b>600.250</b> | <b>849.887</b> |

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 20'de verilmiştir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 19) | 39.320         | 23.505         |
| <b>Toplam</b>                                          | <b>39.320</b>  | <b>23.505</b>  |

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler           | 81.108         | 58.237         |
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 19) | 12.208         | 10.480         |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>93.316</b>  | <b>68.717</b>  |

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                          | Döşeme ve demirbaşlar | Özel Maliyetler | Toplam           |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                       |                 |                  |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi              | 201.141               | 61.216          | 262.357          |
| Alımlar                                  | 19.872                | -               | 19.872           |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>   | <b>221.013</b>        | <b>61.216</b>   | <b>282.229</b>   |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                       |                 |                  |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi              | (184.303)             | (61.216)        | (245.519)        |
| Dönem gideri                             | (6.640)               | -               | (6.640)          |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>   | <b>(190.943)</b>      | <b>(61.216)</b> | <b>(252.159)</b> |
| <b>1 Ocak 2021 Net Kayıtlı Değeri</b>    | <b>16.838</b>         | <b>-</b>        | <b>16.838</b>    |
| <b>31 Aralık 2021 Net Kayıtlı Değeri</b> | <b>30.070</b>         | <b>-</b>        | <b>30.070</b>    |
|                                          | Döşeme ve demirbaşlar | Özel Maliyetler | Toplam           |
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                       |                 |                  |
| 1 Ocak 2020 açılış bakiyesi              | 180.755               | 61.216          | 241.971          |
| Alımlar                                  | 20.386                | -               | 20.386           |
| <b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>   | <b>201.141</b>        | <b>61.216</b>   | <b>262.357</b>   |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                       |                 |                  |
| 1 Ocak 2020 açılış bakiyesi              | (177.195)             | (61.216)        | (238.411)        |
| Dönem gideri                             | (7.108)               | -               | (7.108)          |
| <b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>   | <b>(184.303)</b>      | <b>(61.216)</b> | <b>(245.519)</b> |
| <b>1 Ocak 2020 Net Kayıtlı Değeri</b>    | <b>3.560</b>          | <b>-</b>        | <b>3.560</b>     |
| <b>30 Aralık 2020 Net Kayıtlı Değeri</b> | <b>16.838</b>         | <b>-</b>        | <b>16.838</b>    |

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 8. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 16 standardı gereğince Şirket'in kira sözleşmelerine ilişkin tutarlar varsayılan vadeleri çerçevesinde makul bir faiz oranı ile iskontolanarak bugünkü değerine indirgenmiş ve kullanım hakkı varlıkları olarak kaydedilmiştir. Karşılık gelen yükümlülük tutarları ise kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kaleminde takip edilmektedir.

| Kullanım Hakkı Varlıkları  | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı                 | 563.961        | 720.202        |
| Kira artış etkisi          | 75.471         | 80.357         |
| Birikmiş amortismanlar (-) | (277.291)      | (236.598)      |
| <b>Toplam (net)</b>        | <b>362.141</b> | <b>563.961</b> |

| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı                     | 668.034        | 776.180        |
| Kira artış etkisi              | 75.471         | 80.357         |
| Faiz giderleri                 | 140.833        | 171.308        |
| Ödenen kira tutarları (-)      | (384.335)      | (359.811)      |
| <b>Toplam (net)</b>            | <b>500.003</b> | <b>668.034</b> |

#### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                          | Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | Toplam           |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                                         |                  |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi              | 125.932                                 | 125.932          |
| Alımlar                                  | 39.635                                  | 39.635           |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>   | <b>165.567</b>                          | <b>165.567</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>             |                                         |                  |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi              | (125.932)                               | (125.932)        |
| Dönem gideri                             | (1.101)                                 | (1.101)          |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>   | <b>(127.033)</b>                        | <b>(127.033)</b> |
| <b>1 Ocak 2021 Net kayıtlı değeri</b>    | <b>-</b>                                | <b>-</b>         |
| <b>31 Aralık 2021 Net kayıtlı değeri</b> | <b>38.534</b>                           | <b>38.534</b>    |

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (*devamı*)

|                                          | <b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b> | <b>Toplam</b>    |
|------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                                                |                  |
| 1 Ocak 2020 açılış bakiyesi              | 125.932                                        | 125.932          |
| Alımlar                                  | -                                              | -                |
| <b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>   | <b>125.932</b>                                 | <b>125.932</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>             |                                                |                  |
| 1 Ocak 2020 açılış bakiyesi              | (125.932)                                      | (125.932)        |
| Dönem gideri                             | -                                              | -                |
| <b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>   | <b>(125.932)</b>                               | <b>(125.932)</b> |
| <b>1 Ocak 2020 Net kayıtlı değeri</b>    | <b>-</b>                                       | <b>-</b>         |
| <b>31 Aralık 2020 Net kayıtlı değeri</b> | <b>-</b>                                       | <b>-</b>         |

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) alınmış alış yönlü 28 Şubat 2022 vadeli 100 adet BIST 30 endeks kontratı ile satış yönlü 90 adet 28 Şubat 2022 vadeli döviz kontratı (ABD doları) bulunmaktadır. (31 Aralık 2020: 1.412 adet satış yönlü döviz bazlı (ABD doları) kontratı bulunmaktadır.) Söz konusu kontratlar nazım hesaplarda takip edilmekte olup; gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket tarafından, kendi borcunu temin ve/veya herhangi bir kişi, kuruluşun borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin, ipotek, kefalet bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu dava bulunmamaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

|                                                  | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları | 135.529        | 92.656         |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>135.529</b> | <b>92.656</b>  |

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

Şirket’in, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı, 1 Ocak                    | 92.656         | 378.662        |
| Ödenen izin ve primler                | -              | (271.513)      |
| Dönem gideri / (karşılık iptali)      | 42.873         | (14.493)       |
| <b>Dönem sonu karşılık, 30 Aralık</b> | <b>135.529</b> | <b>92.656</b>  |

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

|                           | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 402.797        | 317.705        |
| <b>Toplam</b>             | <b>402.797</b> | <b>317.705</b> |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı:

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 8.284,51 TL (31 Aralık 2020: 7.117,17 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarının 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 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık %15,07 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve %19,10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,5 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2020 : sırasıyla %8, %12,40 ve %4,07). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

|                                  | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık       | 317.705                    | 240.679                    |
| Faiz maliyeti                    | 36.529                     | 28.237                     |
| Hizmet maliyeti                  | 35.050                     | 31.730                     |
| Aktüeryal kayıp/(kazanç)         | 13.513                     | 17.059                     |
| <b>Kıdem tazminatı karşılığı</b> | <b>402.797</b>             | <b>317.705</b>             |

#### 12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

| Diğer dönen varlıklar       | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 13.988         | 17.533         |
| Verilen avanslar (*)        | -              | 39.635         |
| <b>Toplam</b>               | <b>13.988</b>  | <b>57.168</b>  |

(\*) Şirket'in kullandığı bilgisayar programının iyileştirilme çalışması için ilişkili olmayan tarafa ödenen avanslardan oluşmaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                             | Grubu | Pay Oranı (%) | 31 Aralık 2021     | Pay Oranı (%) | 31 Aralık 2020     |
|--------------------------------------|-------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ        | (A)   | 1,46          | 2.347.411          | 1,46          | 2.347.411          |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ        | (B)   | 27,47         | 44.106.690         | 27,47         | 44.106.690         |
| T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ          | (B)   | 5,82          | 9.346.475          | 5,82          | 9.346.475          |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ | (A)   | 0,73          | 1.185.072          | 0,73          | 1.185.072          |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ | (B)   | 0,40          | 632.039            | 0,40          | 632.039            |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ           | (A)   | 0,37          | 592.536            | 0,37          | 592.536            |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ           | (B)   | 0,54          | 870.929            | 0,54          | 870.929            |
| Diğer                                | (B)   | 63,21         | 101.518.132        | 63,21         | 101.518.132        |
| <b>Toplam sermaye</b>                |       | <b>100,00</b> | <b>160.599.284</b> | <b>100,00</b> | <b>160.599.284</b> |

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

Şirket hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.'deki fiili dolaşımdaki pay oranı %67,32'dir.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020    |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 53.467.152        | 50.377.197        |
| <b>Toplam</b>  | <b>53.467.152</b> | <b>50.377.197</b> |

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

Şirket'in finansal durum tablosunda yer alan 50.377.197 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 23 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 3.089.955 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 53.467.152 TL'ye ulaşmıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Geçmiş Yıllar Karları

Geçmiş yıllar karları bakiyesi, 2020 yılı kar payı dağıtımına ilişkin olarak ayrılması gereken II. tertip genel kanuni yedek akçe tutarının 168.896 TL'sinin olağanüstü yedek akçeler kaleminden karşılanması ve (65.706) TL tutarındaki aktüeryal farkın yansıtılması sonrasında 7.947.586 TL olmuştur. (31 Aralık 2020: 8.129.995 TL.)

##### Kar Dağıtımı

Şirket'in 23 Mart 2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2020 yılı karından karşılanmak üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %15,60'ı (brüt = net) oranında, 25.053.488,30 TL tutarında temettünün 29 Mart 2021 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 31 Mart 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

2020 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

|                                                          | <b>Tutar</b>      |
|----------------------------------------------------------|-------------------|
| A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/1, 519/2(c) ) | 2.921.059         |
| B- Ortaklara nakit kar payı                              | 25.053.488        |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>27.974.547</b> |

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 14. HASILAT

| Satışlar                                            | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hisse senedi satışları                              | 137.808.727                | 18.639.403                 |
| Yatırım fonu katılma belgesi satışları              | 28.703.140                 | 4.788.896                  |
| Eurobond satışları                                  | 90.357.470                 | 197.762.329                |
| Tahvil ve bono satışları                            | -                          | 3.529.259                  |
| <b>Ara toplam</b>                                   | <b>256.869.337</b>         | <b>224.719.887</b>         |
|                                                     |                            |                            |
| Hisse senedi değer artışı / düşüşü (net)            | -                          | -                          |
| Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)       | 2.299.017                  | 581.517                    |
| Eurobond değer artışı/düşüşü (net)                  | -                          | (69.153)                   |
| Kur farkı gelir/giderleri (net)                     | (10.794.523)               | 1.317.216                  |
| İtfa ve faiz gelirleri                              | 16.985.063                 | 19.521.554                 |
| Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)              | 4.633.688                  | 501.845                    |
| Ters repo faiz gelirleri                            | 15.706.711                 | 5.786.831                  |
| Faiz tahakkukları                                   | 524.583                    | 494.237                    |
| Temettü gelirleri                                   | 696.493                    | -                          |
| Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri | -                          | 17.629                     |
| Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)       | (9.999.596)                | (20.728.156)               |
| <b>Ara toplam</b>                                   | <b>20.051.436</b>          | <b>7.423.520</b>           |
|                                                     |                            |                            |
| <b>TOPLAM HASILAT</b>                               | <b>276.920.773</b>         | <b>232.143.407</b>         |

#### 15. SATIŞLARIN MALİYETİ

| Satışların Maliyeti                            | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hisse senetleri satış maliyeti                 | 136.960.016                | 18.622.620                 |
| Yatırım fonu katılma belgesi satış maliyetleri | 23.167.147                 | 4.677.344                  |
| Eurobond satış maliyetleri                     | 59.130.675                 | 170.166.952                |
| Tahvil ve bono satış maliyetleri               | -                          | 3.554.230                  |
| <b>Ara toplam</b>                              | <b>219.257.838</b>         | <b>197.021.146</b>         |
|                                                |                            |                            |
| Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 19)    | 775.697                    | 1.381.682                  |
| Aracılık komisyon giderleri (Not 19)           | 837.264                    | 676.867                    |
| Portföy performans komisyon giderleri (Not 19) | 458.845                    | 669.209                    |
| Portföy saklama komisyon giderleri (Not 19)    | 258.674                    | 257.887                    |
| Takas ve saklama komisyon giderleri            | 64.595                     | 59.800                     |
| <b>Ara toplam</b>                              | <b>2.395.075</b>           | <b>3.045.445</b>           |
|                                                |                            |                            |
| <b>TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ</b>              | <b>221.652.913</b>         | <b>200.066.591</b>         |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                                | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Personel ücret ve giderleri                    | 2.575.600                  | 1.910.889                  |
| Yönetim kurulu aylıkları                       | 864.000                    | 979.650                    |
| Sistem giderleri                               | 262.504                    | 225.109                    |
| İşletme giderleri                              | 83.861                     | 90.332                     |
| Denetim giderleri                              | 105.355                    | 88.677                     |
| Aidat giderleri                                | 68.094                     | 64.756                     |
| Risk yönetimi sistemi giderleri                | 44.133                     | 38.852                     |
| Kotasyon giderleri                             | 24.849                     | 14.744                     |
| Amortisman ve itfa payı giderleri              | 285.032                    | 243.706                    |
| Varlık kullanım hakkından doğan faiz giderleri | 140.833                    | 171.308                    |
| Yapılan bağış ve yardımlar                     | -                          | 99.997                     |
| Diğer faaliyet giderleri                       | 282.138                    | 388.015                    |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>4.736.399</b>           | <b>4.316.035</b>           |

#### *Personel ücret ve giderleri*

|                                 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Maaşlar ve ücretler             | 1.989.517                  | 1.459.355                  |
| İzin ve prim karşılık gideri    | 42.873                     | -                          |
| SSK işveren payı                | 368.964                    | 304.096                    |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | 71.579                     | 59.967                     |
| Diğer ücret ve giderler         | 102.667                    | 87.471                     |
| <b>Toplam</b>                   | <b>2.575.600</b>           | <b>1.910.889</b>           |

#### 17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yer alan 279.876 TL'lik tutar, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu oluşmuştur (31 Aralık 2020: 213.766 TL olup, bu tutarın 197.073 TL'si TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu, 16.693 TL'si ise konusu kalmayan karşılıklar ve benzeri gelir kalemlerinden oluşmuştur).

#### 18. PAY BAŞINA KAZANÇ

|                                                                                   | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)                          | 160.599.284                | 160.599.284                |
| <b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)</b>                                 | <b>160.599.284</b>         | <b>160.599.284</b>         |
| Net dönem karı (TL)                                                               | 50.811.337                 | 27.974.547                 |
| <b>Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b> | <b>0,3164</b>              | <b>0,1742</b>              |



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

|                                                                      | 31 Aralık 2021   | 31 Aralık 2020 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>                              |                  |                |
| Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadesiz mevduat</i> ) (Not 3) | 17.911           | 27.240         |
| Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadeli mevduat</i> ) (Not 3)  | 5.014.916        | -              |
| <b>Toplam</b>                                                        | <b>5.032.827</b> | <b>27.240</b>  |

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

|                                                   | 31 Aralık 2021    | 31 Aralık 2020   |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b><i>İlişkili Şirket Borçlanma Senetleri</i></b> |                   |                  |
| (özel sektör tahvil ve bonoları)                  | -                 | 1.471.759        |
| İlişkili Şirket Yatırım Fonu Katılma Belgeleri    | 17.562.666        | 7.098.350        |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>17.562.666</b> | <b>8.570.109</b> |

#### ***İlişkili taraflardan alacaklar***

|                                                | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><i>Ticari olmayan alacaklar (Not 6)</i></b> |                |                |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ            | 39.320         | 23.505         |
|                                                | <b>39.320</b>  | <b>23.505</b>  |

#### ***Diğer dönen varlıklar***

|                                     | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | 13.988         | 12.016         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>13.988</b>  | <b>12.016</b>  |

#### ***İlişkili taraflara borçlar***

|                                                                                               | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><i>Ticari borçlar</i></b>                                                                  |                |                |
| <i>Ödenecek portföy yönetim, portföy performans, saklama ve aracılık komisyonları (Not 5)</i> |                |                |
| İş Portföy Yönetimi AŞ                                                                        | 530.839        | 785.310        |
| Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi                                                             | 69.411         | 64.577         |
|                                                                                               | <b>600.250</b> | <b>849.887</b> |
| <b><i>Ticari olmayan borçlar (Not 6)</i></b>                                                  |                |                |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                                           | 12.208         | 10.480         |
|                                                                                               | <b>12.208</b>  | <b>10.480</b>  |

#### ***Kiralama işlemlerinden borçlar (Not 8)***

|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi | 500.003        | 614.447        |
|                                   | <b>500.003</b> | <b>614.447</b> |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

|                                                                                                 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim,<br/>aracılık ve saklama komisyonları (Not 15)</i> |                            |                            |
| İş Portföy Yönetimi AŞ                                                                          | 1.234.542                  | 2.050.891                  |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ                                                                   | 837.264                    | 676.867                    |
| Türkiye İş Bankası AŞ                                                                           | 258.674                    | 257.887                    |
| <b>Toplam</b>                                                                                   | <b>2.330.480</b>           | <b>2.985.645</b>           |

|                                                                                                                   | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri</b>                                                                                    |                            |                            |
| <i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>                                                                         |                            |                            |
| İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ -<br>(bakım onarım ve işletme giderleri)                                            | 97.611                     | 95.561                     |
| İşnet Elektronik Bilgi Üretim ve Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz.<br>AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri) | 139.439                    | 117.051                    |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ -<br>(risk yönetimi giderleri)                                                      | 44.133                     | 38.852                     |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi -<br>(sağlık sigortası gideri)                                                | 13.287                     | 12.758                     |
| SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve<br>Pazarlama Tic. AŞ - (Web güncelleme gid.)               | 4.271                      | 3.614                      |
| <b>Toplam</b>                                                                                                     | <b>298.741</b>             | <b>267.836</b>             |

31 Aralık 2021 tarihinde sonra eren hesap döneminde; Türkiye İş Bankası A.Ş.'den vadeli mevduat faiz geliri elde edilmemiş olup, (31 Aralık 2020: 316 TL), T.İş Bankası A.Ş.'ye 337.182 TL tutarında kira ödemesi yapılmıştır (31 Aralık 2020: 300.311 TL)

|                               | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2020 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Temettü gelirleri</b>      |                            |                            |
| Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş. | 26.162                     | -                          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>26.162</b>              | <b>-</b>                   |

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

|                                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2021 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 1.635.972                  | 1.498.926                  |
| Kıdem tazminatı                             | 10.356                     | 10.159                     |
| İzin ve muhtemel prim karşılığı             | 42.133                     | 25.964                     |
| <b>Toplam</b>                               | <b>1.688.461</b>           | <b>1.535.049</b>           |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, Şirket portföyü portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Şirket, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

##### Faiz oranı riski

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

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |                                                                         |                    |                    |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                         |                                                                         | 31 Aralık 2021     | 31 Aralık 2020     |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                                         | <b>168.924.301</b> | <b>178.876.554</b> |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 55.381.799         | 9.118.319          |
|                                         | Ters repo işlemlerinden alacaklar                                       | 45.018.486         | 137.066.762        |
|                                         | Vadeli mevduat                                                          | 20.827.664         | 6.026.095          |
|                                         | Borsa para piyasasından alacaklar                                       | 47.696.352         | 26.665.378         |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                                         | <b>65.003.832</b>  | <b>56.883.272</b>  |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 65.003.832         | 56.883.272         |

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 120.385.631 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 1.177.512 TL tutarında azalış veya 1.227.815 TL tutarında artış oluşmaktadır. (Faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 66.001.591 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 802.831 TL tutarında azalış veya 848.425 TL tutarında artış oluşmaktadır.)

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek değişimlerin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde alış yönlü 28 Şubat 2022 vadeli 100 adet BİST 30 endeks kontratı bulunmakta olup, uzlaşma fiyatlarında %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 209.700 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2020: Hisse senedi, endeks kontratı yoktur.)

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

|                                                                                             | Alacaklar      |             |                |                  |                      |                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|------------------|----------------------|------------------------------------|
|                                                                                             | Alacaklar      |             |                | Ters repo ve BPP |                      |                                    |
|                                                                                             | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf      | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar <sup>(1)</sup> |
| 31 Aralık 2021                                                                              |                |             |                |                  |                      |                                    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                  | -              | 24.012.689  | 39.320         | -                | 20.845.575           | 120.385.631                        |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -              | 24.012.689  | 39.320         | -                | 20.845.575           | 120.385.631                        |
| A. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri           | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri                                  | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                       | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                        | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                     | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                        | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | -              | -           | -              | -                | -                    | -                                  |

<sup>1</sup> Paylar, gayrimenkul sertifikaları ve yatırım fonu katılma belgeleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

|                                                                                           | Alacaklar        |             |                |                 |                       |                                          |                                    |               |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------|
|                                                                                           | Ticari Alacaklar |             |                | Diğer alacaklar |                       |                                          |                                    |               |       |
|                                                                                           | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf     | Bankalar-daki mevduat | Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar | Finansal yatırımlar <sup>(1)</sup> | Türev araçlar | Diğer |
| 31 Aralık 2020                                                                            |                  |             |                |                 |                       |                                          |                                    |               |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)                     | -                | 7.259.208   | 23.505         | -               | 6.053.335             | 163.732.140                              | 66.001.591                         | -             | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                | 7.259.208   | 23.505         | -               | 6.053.335             | 163.732.140                              | 66.001.591                         | -             | -     |
| Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri            | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri                                   | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                     | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                      | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                     | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                      | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |
| Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   | -                | -           | -              | -               | -                     | -                                        | -                                  | -             | -     |

<sup>1</sup> Paylar, gayrimenkul sertifikaları ve yatırım fonu katılma belgeleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yabancı sermaye piyasası araçları içeren 7.072.553 adet yatırım fonu katılma belgesi ile satış yönlü 90 adet 28 Şubat 2022 vadeli döviz kontratı (ABD Doları) bulunmaktadır. (31 Aralık 2020: itibarıyla 1.200.000 ABD Doları nominal tutarda eurobond ve 1.412 adet ABD Doları bazlı kısa pozisyon kontratı bulunmaktadır.)

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. Duyarlılık analizi sadece bilanço tarihindeki yabancı para cinsinden parasal kalemler ile döviz bazlı VİOP kontratlarını kapsar ve söz konusu kalemlerin ilgili dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin net etkisini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

| Kar/(zarar)                                                  | 31 Aralık 2021        |                  | 31 Aralık 2020        |                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                                                              | Yabancı paranın değer |                  | Yabancı paranın değer |                |
|                                                              | Kazanması             | kaybetmesi       | kazanması             | kaybetmesi     |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında<br/>%10 değişimi halinde</b> |                       |                  |                       |                |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                         | 644.129               | (644.129)        | 918.747               | (918.747)      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım                        | (130.530)             | 130.530          | (1.070.818)           | 1.070.818      |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                          | <b>513.600</b>        | <b>(513.600)</b> | <b>(152.071)</b>      | <b>152.071</b> |
| <b>TOPLAM</b>                                                | <b>513.600</b>        | <b>(513.600)</b> | <b>(152.071)</b>      | <b>152.071</b> |

##### Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2021                                  |                   |                                                   |                |               |                |                |                  |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| Sözleşmeye Dayalı Vadeler                       | Kayıtlı<br>değeri | Sözleşmeye<br>dayalı nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 1 aya<br>kadar |               | 3 ay-1<br>yıl  |                | 5 yıldan<br>uzun |
|                                                 |                   |                                                   | 1-3 ay         |               | 1-5 yıl        |                |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>1.193.569</b>  | <b>1.348.610</b>                                  | <b>720.860</b> | <b>54.587</b> | <b>245.641</b> | <b>327.522</b> |                  |
| Ticari borçlar                                  | 600.250           | 600.250                                           | 600.250        |               |                |                |                  |
| Diğer borçlar                                   | 93.316            | 93.316                                            | 93.316         |               |                |                |                  |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                  | 500.003           | 655.044                                           | 27.294         | 54.587        | 245.641        | 327.522        |                  |
| 31 Aralık 2020                                  |                   |                                                   |                |               |                |                |                  |
| Sözleşmeye Dayalı Vadeler                       | Kayıtlı<br>değeri | Sözleşmeye<br>dayalı nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 1 aya<br>kadar |               | 3 ay-1<br>yıl  |                | 5 yıldan<br>uzun |
|                                                 |                   |                                                   | 1-3 ay         |               | 1-5 yıl        |                |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>1.586.638</b>  | <b>2.221.588</b>                                  | <b>948.587</b> | <b>59.966</b> | <b>269.847</b> | <b>943.188</b> | -                |
| Ticari borçlar                                  | 849.887           | 849.887                                           | 849.887        | -             | -              | -              | -                |
| Diğer borçlar                                   | 68.717            | 68.717                                            | 68.717         | -             | -              | -              | -                |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                  | 668.034           | 1.302.984                                         | 29.983         | 59.966        | 269.847        | 943.188        | -                |

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Sermaye yönetimi

Şirket, yürürlükteki Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in 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 gelirin sağlanmasıdır. Şirket sermayesi bu misyon doğrultusunda yönetilmektedir.

#### 21. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

| 31 Aralık 2021                                                             | Kayıtlı<br>Değeri | Gerçeğe<br>Uygun Değeri |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                  |                   |                         |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                  | 80.700.763        | 80.700.763              |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara<br>yansıtılan finansal varlıklar | 170.388.280       | 170.388.280             |
| Ticari alacaklar                                                           | 24.012.689        | 24.012.689              |
| Diğer alacaklar                                                            | 39.320            | 39.320                  |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                              |                   |                         |
| Ticari borçlar                                                             | 600.250           | 600.250                 |
| Diğer borçlar                                                              | 93.316            | 93.316                  |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                                             | 500.003           | 500.003                 |

| 31 Aralık 2020                                                             | Kayıtlı<br>Değeri | Gerçeğe<br>Uygun Değeri |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                  |                   |                         |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                  | 169.085.932       | 169.085.932             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara<br>yansıtılan finansal varlıklar | 73.099.941        | 73.099.941              |
| Ticari alacaklar                                                           | 7.259.208         | 7.259.208               |
| Diğer alacaklar                                                            | 23.505            | 23.505                  |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                              |                   |                         |
| Ticari borçlar                                                             | 849.887           | 849.887                 |
| Diğer borçlar                                                              | 68.717            | 68.717                  |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                                             | 668.034           | 668.034                 |

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 21. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

###### *Finansal varlıklar*

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

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

###### *Finansal yükümlülükler*

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2021                                                                 | Kayıtlı Değeri     | Seviye 1           | Seviye 2         | Seviye 3 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i> |                    |                    |                  |          |
| Özel sektör tahvil ve bonoları                                                 | 120.385.631        | 120.385.631        | -                | -        |
| Yatırım fonu katılma belgeleri                                                 | 17.562.666         | 17.562.666         | -                | -        |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>137.948.297</b> | <b>137.948.297</b> | <b>-</b>         | <b>-</b> |
| 31 Aralık 2020                                                                 | Kayıtlı Değeri     | Seviye 1           | Seviye 2         | Seviye 3 |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i> |                    |                    |                  |          |
| Özel sektör tahvil ve bonoları                                                 | 56.883.272         | 56.883.272         | -                | -        |
| Yatırım fonu katılma belgeleri                                                 | 7.098.350          | 7.098.350          | -                | -        |
| Eurobondlar                                                                    | 9.118.319          | -                  | 9.118.319        | -        |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>73.099.941</b>  | <b>63.981.622</b>  | <b>9.118.319</b> | <b>-</b> |

#### 22. DENETİM ÜCRETLERİ

1 Ocak – 31 Aralık 2021 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 62.265 TL’dir. (31 Aralık 2020: 53.580 TL).

#### 23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).



## YÖNETİM KURULUMUZUN

### 2021 YILI KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

Şirketimizin **01.01.2021 - 31.12.2021** dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında bulunan dağıtılabilir kârından, çıkarılmış sermayesinin **% 25 (brüt=net)** oranında, **40.149.821 TL** tutarında temettünün ilişikte yer alan kâr dağıtım tablosuna uygun olarak **28 Mart 2022** tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması, kar dağıtımdan sonra kalan kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması hususlarının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

| İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 2021 YILI KÂR PAYI DAĞITIM TABLOSU (TL) |                                                                                            |               |                                                                   |                                                |           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|
| 1-                                                                    | Çıkarılmış Sermaye                                                                         |               |                                                                   | 160.599.284                                    |           |
| 2-                                                                    | Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)                                             |               |                                                                   | 53.467.152                                     |           |
|                                                                       | 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                                                                                 | 50.811.337,00 | 50.504.193,00                                                     |                                                |           |
| 4-                                                                    | Vergiler (-)                                                                               | -             | -                                                                 |                                                |           |
| 5-                                                                    | Net Dönem Kârı                                                                             | 50.811.337,00 | 50.504.193,00                                                     |                                                |           |
| 6-                                                                    | Geçmiş Yıllar Zararları (-)                                                                | -             | -                                                                 |                                                |           |
| 7-                                                                    | Genel Kanuni Yedek Akçe (-)                                                                | 2.525.209,65  | 2.525.209,65                                                      |                                                |           |
| 8-                                                                    | Net Dağıtılabilir Dönem Kârı                                                               | 48.286.127,35 | 47.978.983,35                                                     |                                                |           |
| 9-                                                                    | Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)                                                            |               |                                                                   |                                                |           |
| 10-                                                                   | Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı                                             | 48.286.127,35 | 47.978.983,35                                                     |                                                |           |
| 11-                                                                   | Ortaklara Birinci Kâr Payı                                                                 |               |                                                                   |                                                |           |
|                                                                       | - Nakit                                                                                    | 9.657.225,47  |                                                                   |                                                |           |
|                                                                       | - 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                                                                                    | 30.492.595,53 |                                                                   |                                                |           |
|                                                                       | - Bedelsiz                                                                                 | -             | -                                                                 |                                                |           |
|                                                                       | Toplam                                                                                     |               |                                                                   |                                                |           |
| 16-                                                                   | Genel Kanuni Yedek Akçe                                                                    | 3.211.985,68  |                                                                   |                                                |           |
| 17-                                                                   | Statü Yedekleri                                                                            | -             | -                                                                 |                                                |           |
| 18-                                                                   | Özel Yedekler                                                                              | -             | -                                                                 |                                                |           |
| 19-                                                                   | Geçmiş Yıllar Karları (Olağanüstü Yedekler)                                                | 4.924.320,67  | 4.617.176,67                                                      |                                                |           |
| 20-                                                                   | Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar                                                      |               |                                                                   |                                                |           |
|                                                                       | - Olağanüstü Yedekler                                                                      | -             | -                                                                 |                                                |           |
| KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU                                             |                                                                                            |               |                                                                   |                                                |           |
| GRUBU                                                                 | TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (*)                                                              |               | TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI/ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI ORANI (%) | 1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI |           |
|                                                                       | NAKİT (TL)                                                                                 | BEDELSİZ (TL) |                                                                   | TUTAR (TL)                                     | ORANI (%) |
| A                                                                     |                                                                                            |               |                                                                   |                                                |           |
| B                                                                     |                                                                                            |               |                                                                   |                                                |           |
| TOPLAM                                                                | 40.149.821,00                                                                              | -             | 83,15%                                                            | 0,250                                          | 25,00%    |

## 2021 YILI KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

### 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. Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Çerçevesi konusunda Şirketin durumu bu kısımda yer almaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlamalara [www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/989-is-yatirim-ortakligi-a-s](http://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/989-is-yatirim-ortakligi-a-s) adresinden ulaşılabilir.

Şablonlar vasıtasıyla yapılan raporlamalara ilişkin açıklayıcı bilgiler aşağıda 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 R.Cenk Aksoy'a bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yönetmen unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 17 Aralık 2021 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 yatırımcılardan telefon ve e-posta ile gelen az sayıdaki bilgi talebi mevzuat çerçevesinde yanıtlanmış, 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 bulunmamasıyla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. 2021 yılı içerisinde yapılan genel kurul toplantısında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

#### 2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içerisinde 2020 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 23 Mart 2021 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 Platformu ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 39,56 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sistemi, Şirketin internet sitesi 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 hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş, ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

2020 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. Şirket, 2021 yılında herhangi bir bağışta bulunmamıştır.

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, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunanlar ve bu kişilerin eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri 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 işlemlerle 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 değerinin % 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 yayınlanmış, Şirketin internet sitesinde ve faaliyet raporlarında da yer almıştır. Ana sözleşmede kâr 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 23 Mart 2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2020 yılı dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 15,6 oranında, 25.053.488,3 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 29 Mart 2021 tarihinde başlayarak 31 Mart 2021 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](http://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. 2021 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 doğrudan 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 beş 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 hususlar, görev tanımları, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2021 yılında herhangi bir çalışan 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 yayınlanmaktadır.

## **BÖLÜM V- YÖNETİM KURULU**

### **5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

Yönetim Kurulu üyelerimiz 23 Mart 2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 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 ikinci bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2021 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yarmaları hususunda izin verilmiştir.

Şirketimizde iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 12 Mart 2021 tarihli raporu ile iki bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kurulu'na sunmuş, ilgili adayların 12 Mart 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile genel kurulda aday gösterilmeleri kararlaştırılmıştır. Yapılan olağan genel kurul toplantısında adaylardan iki tanesi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen ve Sn. Bora Oruç'un 2021 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") **23 Mart 2021** 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 sıhrî 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 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 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.

2021 yılı içerisinde 22 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 için, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (Türkiye İş Bankası Grubu) sigortalı sıfatıyla yer aldığı sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında görevleri esnasındaki kusurları nedeniyle Şirkette sebep olacakları zarar riskine karşı yönetici sorumluluk sigortası yapılmaktadır.

## 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:

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan  
Bora Oruç : Üye

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan  
Volkan Kublay : Üye  
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk : Üye (\*)

(\*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç : Başkan  
Volkan Kublay : Üye

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 sistem etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi 2021 yılında 6 kez toplanmıştır.

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 2021 yılında 6 kez toplanmıştır.

Risklerin erken teşhisi, kontrol, takip ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla sorumlu olan Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirket portföyünün durumu, varlık dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmeler yapmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2021 yılında 9 kez toplanmıştır.

Şirkette iki 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 arz etmesi 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 Kıdemli 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 Genel Müdür tarafından 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 onaylanarak 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 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.

Bu çerçevede her dönem sonunda mevcut yılın performansı değerlendirilmekle birlikte portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü/eşik değer Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek 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.

## 5.7 Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi

Şirket, sermaye piyasalarının gelişimini, çevresel, sosyal ve yönetim boyutlarını da gözeterek desteklemeye daima öncelik vermiştir. Sürdürülebilirlik politikaları, Şirket faaliyetlerine ilişkin olumsuz çevresel ve sosyal etkileri asgari düzeye indirmeye, olumlu etkileri ise azami ölçülere yükseltmeye yönelik temel ilke ve esasları ortaya koymaktadır.

Sürdürülebilirlik Politikası 2021 yılında Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiştir. Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele ile Hediye ve Ağırlama Politikaları, Sürdürülebilirlik Politikasını tamamlayıcı niteliktedir. Söz konusu politikaya Şirket internet sitesinde Kurumsal Yönetim başlığı altından erişilebilir. Sürdürülebilirlik Politikasının Genel İlkeler kısmında Şirket;

- Yürüttüğü faaliyetlerin çevresel ve sosyal etkilerini göz önünde bulundurur. Sürdürülebilir yaşam anlayışını benimser, çevreyi ve doğal kaynakları korumayı ve sürdürülebilir kılmayı hedefler.
- Ortalık portföyüne ağırlıklı olarak Borsa İstanbul tarafından hesaplanan Sürdürülebilirlik Endeksi içerisinde yer alan şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayı prensip olarak kabul eder.
- Düşük karbon ekonomisine geçişe katkı sağlamayı, faaliyetlerini geliştirme süreçlerinde sürdürülebilirlik ekseninde toplumun taleplerine karşılık vermeyi benimser.
- Sürdürülebilirlik konusunu, Şirket faaliyetlerinin çevresel etkilerini ve bu konudaki ilkeleri kurumsal yönetim stratejisini belirlerken göz önünde bulundurur.
- İnsan haklarına saygılı, sosyal adaletin ve çalışma haklarının sürekli geliştiği çağdaş bir iş ortamı yaratmayı ve bu sayede paydaşlarının bilinç ve farkındalığını artırmayı hedefler.
- Fırsat eşitliğini bozan, cinsiyet, din, dil, siyasi düşünce, ırk, kültürel ya da toplumsal köken doğrultusunda kişileri ayırt eden, dışlayan ya da seçmeye yönelik her türlü ayrımcılığı reddeder.
- İş sağlığı ve güvenliği ile ilgili yasal mevzuat ve uygulamalar kapsamında, çalışanlarına sağlıklı, güvenli bir iş ortamı sağlayarak önleyici, düzeltici ve koruyucu yaklaşımlar ile bu konudaki süreçlerini sürekli iyileştirir.
- Yarattığı ve biriktirdiği değerlerin, pay sahipleri, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri ile adil paylaşımını esas alan bir anlayışı benimser.

Sürdürülebilirlik Politikası ile bu Politika kapsamında oluşturulan tamamlayıcı nitelikteki diğer politikaların, Genel Müdürlük tarafından uygulanması Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir. Şirket faaliyetleri yönünden çevre mevzuatına herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır ve bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalmamıştır.

## 5.8 Şirket Etik Kuralları

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 ilkeleri 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. 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.





