

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na**  
**İstanbul**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Giriş**

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 17 Şubat 2010

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Hasan Kılıç  
Sorumlu Ortak Baş denetçi

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	238.468.682	179.757.236
Finansal yatırımlar	7	16.977.213	17.578.929
Ticari alacaklar	10	220.603.953	160.182.575
Diğer alacaklar	11	879.532	1.991.675
Diğer dönen varlıklar	26	2.099	1.664
		5.885	2.393
<b>Duran Varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	18	5.693	8.530
Maddi olmayan duran varlıklar	19	3.400	3.244
		2.293	5.286
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>238.474.375</b>	<b>179.765.766</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
		625.097	696.182
Ticari borçlar	10	70.522	348.167
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	69.101	305.854
Diğer ticari borçlar		1.421	42.313
Diğer borçlar	11	7.075	6.422
İlişkili taraflara diğer borçlar	37	2.190	2.215
Diğer borçlar		4.885	4.207
Borç karşılıkları	22	515.000	314.593
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	32.500	27.000
		51.041	38.785
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
		51.041	38.785
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	51.041	38.785
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		237.798.237	179.030.799
Ödenmiş sermaye	27	134.662.500	134.662.500
Sermaye düzeltmesi farkları		28.947	28.947
Hisse senedi ihraç primleri		12.416	12.416
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	9.367.485	9.367.485
Geçmiş yıllar kar / (zararları)		34.959.451	42.049.161
Net dönem karı / (zararı)		58.767.438	(7.089.710)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>238.474.375</b>	<b>179.765.766</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış gelirleri	28	619.649.101	406.707.901
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	28	23.527.581	11.730.306
		643.176.682	418.438.207
Satışların maliyeti (-)	28	(580.505.045)	(418.617.864)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		62.671.637	(179.657)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(2.735.232)	(2.794.861)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(968.560)	(1.225.464)
Diğer faaliyet giderleri	31	(200.407)	(2.889.728)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		58.767.438	(7.089.710)
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		58.767.438	(7.089.710)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)</b>		-	-
- Dönem vergi gelir / (gideri)		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		58.767.438	(7.089.710)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,4364	(0,0526)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,4364	(0,0526)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR  
TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	58.767.438	(7.089.710)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>	58.767.438	(7.089.710)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Toplam
1 Ocak 2008 bakiyeleri		39.375.000	12.416	65.759.941	6.148.323	36.822.429	53.752.400	201.870.509
Ödenen temettüler		-	-	-	-	-	(15.750.000)	(15.750.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	(36.822.429)	36.822.429	-
Sermayeye transferler	27	95.287.500	-	(65.730.994)	-	-	(29.556.506)	-
Yedeklere transferler	27	-	-	-	3.219.162	-	(3.219.162)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	(7.089.710)	-	(7.089.710)
31 Aralık 2008 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	(7.089.710)	42.049.161	179.030.799
1 Ocak 2009 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	(7.089.710)	42.049.161	179.030.799
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	7.089.710	(7.089.710)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	58.767.438	-	58.767.438
31 Aralık 2009 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	58.767.438	34.959.451	237.798.237

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı / (zararı)		58.767.438	(7.089.710)
Net dönem (zararı) / karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	28	(32.464.547)	7.358.465
Amortisman ve itfa payları	18,19	4.812	9.491
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	24	17.756	13.463
BSMV karşılığı	22	200.407	314.593
Faiz ve değer artış tahakkukları		21.630	110.134
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	10	69.101	305.854
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		26.616.597	1.022.290
Finansal yatırımlardaki değişim		(27.956.831)	12.449.710
Ticari alacaklardaki değişim	10	1.112.143	(1.991.675)
Diğer alacaklardaki değişim	11	(435)	252.284
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(3.492)	925
Ticari borçlardaki değişim	10	(346.746)	(2.448.282)
Diğer borçlardaki değişim	11	653	2.452
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		(578.111)	9.287.704
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Duran varlık alımları	18,19	(1.975)	(6.606)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.975)	(6.606)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Ödenen temettüler		-	(15.750.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(15.750.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(580.086)	(6.468.902)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	17.554.659	24.023.561
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	16.974.573	17.554.659

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.



## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (“Şirket”) amacı, 3794 sayılı Kanun’la değişik 2499 sayılı 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 2, Kat: 8 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket’in ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.’nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’dir ve Şirket’in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 4’tür (31 Aralık 2008: 4). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” (“Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği”) yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Bu rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği’i çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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.

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Şubat 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### Kullanılan 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.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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 yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

#### **2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen Standartlar**

- UMS 1 (Revize) “Finansal Tabloların Sunumu”

UMS 1(2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir.

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 39’da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar’ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar”, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”)
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

###### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar**

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

###### **UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)**

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, bir çok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticileri, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu, söz konusu standartların Şirket tarafından erken uygulanmasının söz konusu olmaması nedeniyle, henüz değerlendirmemiştir.

##### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

###### **Hasılat ve Esas Faaliyet Gelir / Giderleri**

Şirket, hasılatını oluşturan portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

#### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı 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 elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

##### *Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

##### *Bilgisayar yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir.

#### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

#### **Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar

##### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

##### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

##### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

###### Finansal Araçlar (devamı)

###### Finansal varlıklar (devamı)

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

###### *Satım ve geri alım anlaşmaları*

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

###### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

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

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

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

###### *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 olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

##### *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.

#### **Kur Değişiminin Etkileri**

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 tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

#### **Hisse Başına Kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) 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.

#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

#### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

#### **İnşaat Sözleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

#### **Durdurulan Faaliyetler**

Bulunmamaktadır.

#### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

Bulunmamaktadır.

#### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Bulunmamaktadır.

#### **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 dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifra 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.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)**

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67’nci Madde’nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

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

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

Bilançoda 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 gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

###### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

###### **Sermaye ve Temettüleri**

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

##### **2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

#### **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır.

#### **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır.

#### **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Bankadaki nakit	6.732	6.573
Vadesiz mevduat	6.732	6.573
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	14.835.640	8.003.287
Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar	-	120.048
VOB işlem teminatları	2.134.841	9.449.021
	<u>16.977.213</u>	<u>17.578.929</u>

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

31 Aralık 2009			
Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
%6,4 - %6,5	4/1/2010	14.833.000	14.835.640
		<u>14.833.000</u>	<u>14.835.640</u>

31 Aralık 2008			
Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
%15	2/1/2009	8.000.000	8.003.287
		<u>8.000.000</u>	<u>8.003.287</u>

Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar;

Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası’ndan alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008			
Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
%14,45	2/1/2009	120.000	120.048
		<u>120.000</u>	<u>120.048</u>

Şirket’in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	16.977.213	17.578.929
Faiz ve değer artış tahakkukları	(2.640)	(24.270)
	<u>16.974.573</u>	<u>17.554.659</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38’inci notta açıklanmıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<u>220.603.953</u>	<u>160.182.575</u>
	<u>220.603.953</u>	<u>160.182.575</u>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2009		Kayıtlı Değeri
	Maliyet	Makul Değeri	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	5.320.500	5.167.250	5.167.250
Devlet tahvilleri	129.857.807	139.776.754	139.776.754
Hazine bonoları	<u>6.891.435</u>	<u>7.191.150</u>	<u>7.191.150</u>
	<u>142.069.742</u>	<u>152.135.154</u>	<u>152.135.154</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>46.069.664</u>	<u>68.468.799</u>	<u>68.468.799</u>
	<u>188.139.406</u>	<u>220.603.953</u>	<u>220.603.953</u>
<u>31 Aralık 2008</u>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2008		Kayıtlı Değeri
	Maliyet	Makul Değeri	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	5.000.000	5.320.500	5.320.500
Devlet tahvilleri	81.898.029	87.408.946	87.408.946
Hazine bonoları	<u>14.266.982</u>	<u>14.731.893</u>	<u>14.731.893</u>
	<u>101.165.011</u>	<u>107.461.339</u>	<u>107.461.339</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>66.376.029</u>	<u>52.721.236</u>	<u>52.721.236</u>
	<u>167.541.040</u>	<u>160.182.575</u>	<u>160.182.575</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ticari amaçla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %4,53 - %8,29 aralığındadır (31 Aralık 2008: %13,89 - %21,61 aralığındadır).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Menkul kıymet satım alacakları	879.260	1.991.306
Diğer ticari alacaklar	272	369
	<u>879.532</u>	<u>1.991.675</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	69.101	305.854
Ödenecek komisyonlar	1.421	42.313
	<u>70.522</u>	<u>348.167</u>

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38’inci notta verilmiştir.

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 37)	2.099	1.664
	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 37)	2.190	2.215
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	4.577	3.932
Diğer çeşitli borçlar	308	275
	<u>7.075</u>	<u>6.422</u>



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

#### 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	81.763	81.763
Alımlar	1.975	1.975
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>83.738</u>	<u>83.738</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(78.519)	(78.519)
Dönem gideri	(1.819)	(1.819)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(80.338)</u>	<u>(80.338)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.244</u>	<u>3.244</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.400</u>	<u>3.400</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	81.763	81.763
Alımlar	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>81.763</u>	<u>81.763</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(76.803)	(76.803)
Dönem gideri	(1.716)	(1.716)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(78.519)</u>	<u>(78.519)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>4.960</u>	<u>4.960</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.244</u>	<u>3.244</u>

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	<u>Ekonomik ömür</u> 4 -5 yıl
-----------------------	----------------------------------

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>24.643</u>	<u>24.643</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(19.357)	(19.357)
Dönem gideri	(2.993)	(2.993)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(22.350)</u>	<u>(22.350)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>5.286</u>	<u>5.286</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>2.293</u>	<u>2.293</u>
<u>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</u>		
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	18.037	18.037
Alımlar	6.606	6.606
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>24.643</u>	<u>24.643</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(11.582)	(11.582)
Dönem gideri	(7.775)	(7.775)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(19.357)</u>	<u>(19.357)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>6.455</u>	<u>6.455</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>5.286</u>	<u>5.286</u>

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden doğrusal itfa yöntemi ile 3 yılda itfa edilmektedir.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **20. ŞEREFİYE**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### **21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### **22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket ortaklarından Amonra Emerging Growth Fund tarafından Şirket aleyhine Yönetim Kurulu’nun 28 Ağustos 2007 tarihli %242 oranındaki bedelsiz sermaye artırım kararının iptali için açılan davanın, İstanbul 1’inci Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2007/741 E., 2009/9 K. sayılı, 2 Şubat 2009 tarihli kararıyla, HUMK’nun 409/5’inci maddesi uyarınca açılmamış sayılmasına karar verilmiş, iş bu karar 5 Mart 2009 tarihinde kesinleşmiştir.

5838 sayılı Kanun’un 32/8 maddesine istinaden 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu’nun 29/t bendinde yapılan değişiklik uyarınca, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’nden (“BSMV”) istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009’dur. Bu sebeple Şirket 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 515.000 TL (31 Aralık 2008: 314.593 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 200.407 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyetlerden gider olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

#### **23. TAAHHÜTLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### **24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

##### **Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	32.500	27.000
	<u>32.500</u>	<u>27.000</u>

##### **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’uncü 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 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı):

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 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. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: sırasıyla %5,4 %12 ve %6,26). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı aylık 2.260,05 YTL’dir).

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	38.785	31.479
Hizmet maliyeti	9.961	5.329
Faiz maliyeti	2.295	1.977
31 Aralık itibarıyla karşılık	51.041	38.785

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	2.381	2.243
Verilen avanslar	3.504	150
	5.885	2.393

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	0,04	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	29,08	39.163.466	29,08	39.163.466
Diğer	(B)	70,88	95.449.034	70,88	95.449.034
		<u>100,00</u>	<u>134.662.500</u>	<u>100,00</u>	<u>134.662.500</u>

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.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 134.662.500 TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 13.466.250.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50.000 Türk Lirası (A) Grubu, 134.612.500 Türk Lirası B Grubu'dur.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Yasal yedekler	<u>9.367.485</u>	<u>9.367.485</u>
	<u>9.367.485</u>	<u>9.367.485</u>

Türk Ticaret Kanunu'nun (“TTK”) 466'ıncı Maddesi'ne göre işletmeler ticari (safı) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'na göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. Maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmuş kar payıdır.

##### Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Şirket'in geçmiş yıl kar/zararları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 32.215.910 TL'dir (31 Aralık 2008: 32.215.910 TL).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlara göre oluşan kar tutarı 58.767.161 TL (31 Aralık 2008: 7.092.096 TL zarar) olup, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kar yedekleri toplamı 34.967.664 TL’dir (31 Aralık 2008: 34.967.664 TL).

#### 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

##### Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	421.189.693	134.574.994
Devlet tahvili satışları	179.409.818	247.655.286
Hazine bonusu satışları	19.049.590	24.477.621
	<u>619.649.101</u>	<u>406.707.901</u>

##### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)

Ters repo faiz gelirleri	487.703	2.321.079
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	(14.454.263)	11.032.353
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	325.474	154.411
İtfa ve faiz gelirleri	1.699.558	3.989.009
Temettü gelirleri	3.004.562	1.591.919
Borçlanma senetleri değer artış / (azalışı)	10.065.412	6.296.328
Hisse senedi değer artışı / (azalışı)	22.399.135	(13.654.793)
	<u>23.527.581</u>	<u>11.730.306</u>

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 32.464.547 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: (7.358.465) TL gerçekleşmemiş sermaye zararı).

##### Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Hisse senetleri satış maliyeti	(391.052.799)	(156.125.981)
Devlet tahvili satış maliyeti	(170.963.913)	(239.118.733)
Hazine bonusu satış maliyeti	(18.488.333)	(23.373.150)
	<u>(580.505.045)</u>	<u>(418.617.864)</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(2.735.232)	(2.794.861)
Genel yönetim giderleri (-)	(968.560)	(1.225.464)
	<u>(3.703.792)</u>	<u>(4.020.325)</u>

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Portföy yönetim komisyon gideri	(902.442)	(1.631.026)
Menkul kıymet aracılık kom. giderleri	(1.731.102)	(1.094.391)
Takas ve saklama komisyon giderleri	(101.688)	(69.444)
Hisse senedi kayda alma gideri	-	(190.575)
Kotasyon gideri	(33.666)	(105.131)
Yönetim kurulu aylıkları	(376.800)	(376.800)
Personel ücret ve giderleri	(290.218)	(255.083)
Kıdem tazminatı karşılığı	(12.256)	(7.306)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(4.812)	(9.491)
Kira giderleri	(75.912)	(60.324)
Denetim giderleri	(47.697)	(67.024)
Diğer faaliyet giderleri	(127.199)	(153.730)
Faaliyet giderleri toplamı	<u>(3.703.792)</u>	<u>(4.020.325)</u>

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 200.407 TL'lik tutar Not 22'de açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (2008: 2.889.728 TL'lik tutarın, 2.575.135 TL'lik kısmı 2003-2007 dönemine ait BSMV incelemesine ilişkin yapılan uzlaşma görüşmesinin sonucunda Beşiktaş Vergi Dairesi'ne ödenmiş olan tutardır, kalan 314.593 TL ise 2008 yılı işlemlerine ilişkin ayrılan karşılık tutarıdır.).

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Bulunmamaktadır (2008: Bulunmamaktadır).

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama değeri (TL)	134.662.500	134.662.500
Çıkartılan bedelsiz hisse senetleri	-	-
Tedavüldeki hisse senedi değeri (TL) 31 Aralık itibarıyla (toplam)	<u>134.662.500</u>	<u>134.662.500</u>
Net dönem karı / (zararı) (TL)	58.767.438	(7.089.710)
Hisse başına kar / (zarar) (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	<u>0,4364</u>	<u>(0,0526)</u>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 32.464.547 TL tutarındadır (31 Aralık 2008: (7.358.465) TL gerçekleşmemiş sermaye zararı).

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

##### İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık <u>2009</u>	31 Aralık <u>2008</u>
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (*)	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>
	<u>2.099</u>	<u>1.664</u>

(\*) Ticari olmayan alacak olup, peşin ödenen ortak kullanım alanı bedelini ifade etmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ticari borçlar</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - ödenecek portföy yönetim komisyon ve aracılık giderleri	69.101	305.854
	<u>69.101</u>	<u>305.854</u>
<u>Ticari olmayan borçlar</u>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	279	473
Ortaklara borçlar	753	753
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.158	989
	<u>2.190</u>	<u>2.215</u>
	<u>71.291</u>	<u>308.069</u>

##### İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.633.544	2.725.417
	<u>2.633.544</u>	<u>2.725.417</u>

##### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - (kira gideri)	75.912	60.324
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş. - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	12.124	11.879
Teknoloji Yazılım ve Elektronik Paz.Tic. A.Ş. (Web güncelleme ve bakım)	2.200	1.805
İş Merkezleri Yön. ve İşl. A.Ş. - (plaza işletim gideri)	31.165	27.979
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	1.254	1.179
	<u>122.655</u>	<u>103.166</u>

##### Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	527.341	499.780
İzin karşılıkları	-	6.157
Kıdem tazminatı	4.516	2.995
	<u>531.857</u>	<u>508.932</u>

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

##### **Faiz oranı riski**

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

Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket’in bilançosunda gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 152.135.154 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla (807.177) TL azalış veya 883.005 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 107.461.339 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda (404.446) TL azalış veya 408.682 TL artış oluşmaktadır).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket’in faiz oranına duyarlı finansal araçlarınının 10.194.580 TL’lik kısmı değişken faizlidir (31 Aralık 2008: 5.888.580 TL).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında ve dolayısıyla özkaynaklarında 6.846.880 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 5.272.124 TL).

##### Kredi riski

Şirket’in kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal Yatırımlar(**)	BPP’den alacaklar	Ters Repo	VOB İşlem Teminatı	Cari Hesap Bakiyesi
31 Aralık 2009							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	879.532	2.099	220.603.953	-	14.835.640	2.134.841	6.732
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	879.532	2.099	220.603.953	-	14.835.640	2.134.841	6.732
31 Aralık 2008							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	1.991.675	1.664	160.182.575	120.048	8.003.287	9.449.021	6.573
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.991.675	1.664	160.182.575	120.048	8.003.287	9.449.021	6.573

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Finansal yatırımların 146.967.904 TL’lik kısmı (31 Aralık 2008: 102.140.839 TL) hazine bonusu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

##### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Likidite riski

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009							
	1 aya kadar	1 - 3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	14.835.640	-	-	-	-	2.141.573	16.977.213
Finansal Yatırımlar	-	26.907.650	93.824.558	31.402.946	-	68.468.799	220.603.953
Ticari alacaklar	879.532	-	-	-	-	-	879.532
Diğer alacaklar	2.099	-	-	-	-	-	2.099
Diğer dönen varlıklar	-	-	5.885	-	-	-	5.885
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	3.400	3.400
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	2.293	2.293
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>15.717.271</b>	<b>26.907.650</b>	<b>93.830.443</b>	<b>31.402.946</b>	<b>-</b>	<b>70.616.065</b>	<b>238.474.375</b>
Ticari borçlar	70.522	-	-	-	-	-	70.522
Diğer borçlar	5.164	-	1.158	-	-	753	7.075
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	515.000	515.000
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	32.500	-	51.041	-	83.541
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>75.686</b>	<b>-</b>	<b>33.658</b>	<b>-</b>	<b>51.041</b>	<b>515.753</b>	<b>676.138</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>15.641.585</b>	<b>26.907.650</b>	<b>93.796.785</b>	<b>31.402.946</b>	<b>(51.041)</b>	<b>70.100.312</b>	<b>237.798.237</b>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Likidite riski (devamı)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008							
	1 aya kadar	1 - 3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.123.335	-	-	-	-	9.455.594	17.578.929
Finansal Yatırımlar	-	29.619.723	71.953.036	5.888.580	-	52.721.236	160.182.575
Ticari alacaklar	1.991.675	-	-	-	-	-	1.991.675
Diğer alacaklar	1.664	-	-	-	-	-	1.664
Diğer dönen varlıklar	-	-	2.393	-	-	-	2.393
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	3.244	3.244
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	5.286	5.286
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>10.116.674</b>	<b>29.619.723</b>	<b>71.955.429</b>	<b>5.888.580</b>	<b>-</b>	<b>62.185.360</b>	<b>179.765.766</b>
Ticari borçlar	348.167	-	-	-	-	-	348.167
Diğer borçlar	4.680	-	989	-	-	753	6.422
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	314.593	314.593
Çalışanlara sağ. fayd. iliş. karş.	-	-	27.000	-	38.785	-	65.785
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>352.847</b>	<b>-</b>	<b>27.989</b>	<b>-</b>	<b>38.785</b>	<b>315.346</b>	<b>734.967</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>9.763.827</b>	<b>29.619.723</b>	<b>71.927.440</b>	<b>5.888.580</b>	<b>(38.785)</b>	<b>61.870.014</b>	<b>179.030.799</b>

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16.977.213	16.977.213
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	220.603.953	220.603.953
Diğer alacaklar	2.099	2.099
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	70.522	70.522

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri (devamı)

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17.578.929	17.578.929
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	160.182.575	160.182.575
Diğer alacaklar	1.664	1.664
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	348.167	348.167

#### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### ***Finansal varlıklar***

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

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### ***Finansal yükümlülükler***

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt 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 2009	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	152.135.154	152.135.154	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	68.468.799	68.468.799	-	-
Toplam	220.603.953	220.603.953	-	-
31 Aralık 2008	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	107.461.339	107.461.339	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	52.721.236	52.721.236	-	-
Toplam	160.182.575	160.182.575	-	-

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.