

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR**

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	23.553.477	16.977.213
Finansal yatırımlar	7	224.291.677	220.603.953
Ticari alacaklar	10	68.079	879.532
Diğer alacaklar	11	2.662	2.099
Diğer dönen varlıklar	26	29.333	5.885
<b>Duran Varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	18	2.917	3.400
Maddi olmayan duran varlıklar	19	1.653	2.293
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>247.949.798</b>	<b>238.474.375</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	10	440.545	70.522
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	427.249	69.101
Diğer ticari borçlar		13.296	1.421
Diğer borçlar	11	19.448.987	7.075
İlişkili taraflara diğer borçlar	37	19.445.483	2.190
Diğer borçlar		3.504	4.885
Borç karşılıkları	22	537.058	515.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	32.500	32.500
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	53.136	51.041
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
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	13.787.131	9.367.485
Geçmiş yıllar kar / (zararları)		67.761.243	34.959.451
Net dönem karı / (zararı)		11.185.335	58.767.438
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			
		247.949.798	238.474.375

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış gelirleri	28	150.072.024	174.334.416
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	28	10.487.260	6.390.177
		160.559.284	180.724.593
Satışların maliyeti (-)	28	(148.179.185)	(171.916.622)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		12.380.099	8.807.971
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(921.195)	(775.660)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(251.511)	(257.093)
Diğer faaliyet giderleri	31	(22.058)	(115.568)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		11.185.335	7.659.650
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		11.185.335	7.659.650
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)</b>		-	-
- Dönem vergi gelir / (gideri)		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		11.185.335	7.659.650
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,0831	0,0569
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	36	0,0831	0,0569

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR  
TABLOSU**

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	11.185.335	7.659.650
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>	11.185.335	7.659.650

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 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)		-	-	-	-	7.659.650	-	7.659.650
31 Mart 2009 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	7.659.650	34.959.451	186.690.449
1 Ocak 2010 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	58.767.438	34.959.451	237.798.237
Ödenen temettüler		-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	(58.767.438)	58.767.438	-
Yedeklere transferler	27	-	-	-	4.419.646	-	(4.419.646)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	11.185.335	-	11.185.335
31 Mart 2010 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	13.787.131	11.185.335	67.761.243	227.437.572

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı / (zararı)		11.185.335	7.659.650
Net dönem (zararı) / karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	28	(10.269.777)	(3.513.629)
Amortisman ve itfa payları	18,19	1.123	1.463
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	24	2.095	1.751
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	22	22.058	430.161
Faiz ve değer artış tahakkukları		(42.344)	23.621
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	10	427.249	319.131
Temettü gelir tahakkuku		(67.613)	(484.383)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.258.126	4.437.765
Finansal yatırımlardaki değişim		6.582.053	(15.656.580)
Ticari alacaklardaki değişim	10	879.066	1.991.209
Diğer alacaklardaki değişim	11	(563)	(280)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(23.448)	(33.931)
Ticari borçlardaki değişim	10	(57.226)	239.941
Diğer borçlardaki değişim	11	(2.497)	(332.184)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		8.635.511	(9.354.060)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Duran varlık alımları	18,19	-	(1.025)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(1.025)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Ödenen temettüler		(2.101.591)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2.101.591)	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM</b>		<b>6.533.920</b>	<b>(9.355.085)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>6</b>	<b>16.974.573</b>	<b>17.554.659</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>6</b>	<b>23.508.493</b>	<b>8.199.574</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 2009: 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, işletmelerin 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 29 Nisan 2010 tarihinde onaylanmış ve 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 dönem 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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**

#### **2010 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar ve yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve revize standartlar ile yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu standartlar ile yorumların uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 7, “Nakit Akış Tabloları”
- 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 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımını”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”

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

- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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**

#### **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.

#### **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.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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)**

#### **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 kullanımındaki 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.

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

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

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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)

*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.

*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.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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)

##### *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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankadaki nakit	6.195	6.732
Vadesiz mevduat	6.195	6.732
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	21.275.784	14.835.640
VOB işlem teminatları	2.271.498	2.134.841
	<u>23.553.477</u>	<u>16.977.213</u>

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

<u>31 Mart 2010</u>			
<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
%6,05-%6,5	1/4/2010	21.272.000	21.275.784
		<u>21.272.000</u>	<u>21.275.784</u>

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

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Nakit ve nakit benzerleri	23.553.477	8.200.223
Faiz ve değer artış tahakkukları	(44.984)	(649)
	<u>23.508.493</u>	<u>8.199.574</u>

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<u>224.291.677</u>	<u>220.603.953</u>
	<u>224.291.677</u>	<u>220.603.953</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 Mart 2010 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.

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>31 Mart 2010</u>		<u>Kayıtlı Değeri</u>
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	1.111.666	1.142.892	1.142.892
Devlet tahvilleri	123.298.881	125.150.491	125.150.491
Hazine bonoları	19.747.330	19.986.845	19.986.845
	<u>144.157.877</u>	<u>146.280.228</u>	<u>146.280.228</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>69.864.024</u>	<u>78.011.449</u>	<u>78.011.449</u>
	<u>214.021.901</u>	<u>224.291.677</u>	<u>224.291.677</u>
<u>31 Aralık 2009</u>			
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<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	6.891.435	7.191.150	7.191.150
	<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>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ticari amaçla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %7,10 - % 10,40 aralığındadır (31 Aralık 2009: %4,53- %8,29 aralığındadır).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Temettü Alacakları	67.612	-
Menkul kıymet satım alacakları	-	879.260
Diğer ticari alacaklar	467	272
	<u>68.079</u>	<u>879.532</u>
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Menkul kıymet alım borçları	10.000	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37)	427.249	69.101
Ödenecek komisyonlar	3.296	1.421
	<u>440.545</u>	<u>70.522</u>

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

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 37)	2.662	2.099
	<u>2.662</u>	<u>2.099</u>
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 37)	19.445.483	2.190
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	3.454	4.577
Diğer çeşitli borçlar	50	308
	<u>19.448.987</u>	<u>7.075</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 2009: Bulunmamaktadır).

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	83.738	83.738
Alımlar	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>83.738</u>	<u>83.738</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(80.338)	(80.338)
Dönem gideri	(483)	(483)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>(80.821)</u>	<u>(80.821)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.400</u>	<u>3.400</u>
31 Mart 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>2.917</u>	<u>2.917</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 2009 açılış bakiyesi	81.763	81.763
Alımlar	1.025	1.025
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>82.788</u>	<u>82.788</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(78.519)	(78.519)
Dönem gideri	(389)	(389)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>(78.908)</u>	<u>(78.908)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.244</u>	<u>3.244</u>
31 Mart 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>3.880</u>	<u>3.880</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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 2010 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>24.643</u>	<u>24.643</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(22.350)	(22.350)
Dönem gideri	(640)	(640)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>(22.990)</u>	<u>(22.990)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>2.293</u>	<u>2.293</u>
31 Mart 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>1.653</u>	<u>1.653</u>

	<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 Mart 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	(1.074)	(1.074)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>(20.431)</u>	<u>(20.431)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>5.286</u>	<u>5.286</u>
31 Mart 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>4.212</u>	<u>4.212</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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: 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-Mart aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 537.058 TL (31 Aralık 2009: 515.000 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 22.058 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyetlerden gider olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	32.500	32.500
	<u>32.500</u>	<u>32.500</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 Mart 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 Mart 2010 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 2009: sırasıyla %4,8 %11 ve %5,92). 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 TL’dir).

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
1 Ocak itibarıyla karşılık	51.041	38.785
Hizmet maliyeti	1.350	1.152
Faiz maliyeti	745	599
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>53.136</u>	<u>40.536</u>

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	27.269	2.381
Verilen avanslar	2.064	3.504
	<u>29.333</u>	<u>5.885</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2009</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 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yasal yedekler	<u>13.787.131</u>	<u>9.367.485</u>
	<u>13.787.131</u>	<u>9.367.485</u>

Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 466'ncı Maddesi'ne göre işletmeler ticari (safî) 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 safî 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 öngörölmüş kar payıdır.

##### Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Şirket'in geçmiş yıl kar/zararları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 65.017.702 TL'dir (31 Aralık 2009: 32.215.910 TL).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 12.057.514 TL (31 Aralık 2009: 58.767.161 TL) olup, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kar yedekleri toplamı 67.769.178 TL'dir (31 Aralık 2009: 34.967.664 TL).

#### 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

##### Satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	51.547.096	87.411.811
Devlet tahvili satışları	98.524.928	71.738.276
Hazine bonusu satışları	-	15.184.329
	<u>150.072.024</u>	<u>174.334.416</u>

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

Ters repo faiz gelirleri	160.017	119.576
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	(510.445)	1.285.240
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	25.107	59.908
İtfa ve faiz gelirleri	475.192	927.441
Temettü gelirleri	67.612	484.383
Borçlanma senetleri değer artış / (azalışı)	2.122.352	2.928.934
Hisse senedi değer artışı / (azalışı)	8.147.425	584.695
	<u>10.487.260</u>	<u>6.390.177</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 Mart 2010 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 10.269.777 TL tutarındadır (31 Mart 2009: 3.513.629 TL).

##### Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Hisse senetleri satış maliyeti	(50.807.209)	(87.031.885)
Devlet tahvili satış maliyeti	(97.371.976)	(70.152.844)
Hazine bonusu satış maliyeti	-	(14.731.893)
	<u>(148.179.185)</u>	<u>(171.916.622)</u>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(921.195)	(775.660)
Genel yönetim giderleri (-)	(251.511)	(257.093)
	<u>(1.172.706)</u>	<u>(1.032.753)</u>

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Portföy yönetim komisyon gideri (Not 37)	(548.785)	(409.988)
Menkul kıymet aracılık kom. gid.(Not 37)	(355.187)	(346.782)
Takas ve saklama komisyon giderleri	(17.223)	(18.890)
Kotasyon gideri	(8.416)	(8.416)
Yönetim kurulu aylıkları	(94.200)	(94.200)
Personel ücret ve giderleri	(65.844)	(73.724)
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.095)	(1.751)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(1.123)	(1.463)
Kira giderleri (Not 37)	(18.792)	(19.823)
Denetim giderleri	(21.946)	(27.603)
Diğer faaliyet giderleri	(39.095)	(30.113)
Faaliyet giderleri toplamı	<u>(1.172.706)</u>	<u>(1.032.753)</u>

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 22.058 TL’lik tutar Not 22’de açıklandığı üzere Şirket’in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’ne ilişkin karşılık gideridir.  
(2009: 115.568)

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır (2009: Bulunmamaktadır).

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır (2009: Bulunmamaktadır).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 2009: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (2009: Bulunmamaktadır).

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

	<u>2010</u>	<u>2009</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 Mart itibarıyla (toplam)	<u>134.662.500</u>	<u>134.662.500</u>
Net dönem karı / (zararı) (TL)	11.185.335	7.659.650
Hisse başına kar / (zarar) (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	<u>0,0831</u>	<u>0,0569</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 Mart 2010 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 10.269.777 TL tutarındadır (31 Mart 2009: 3.513.629 TL).

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

##### İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2009</u>
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (*)	<u>2.662</u>	<u>2.099</u>
	<u>2.662</u>	<u>2.099</u>

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Ticari borçlar</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - ödenecek portföy yönetim komisyon ve aracılık gideri	427.249	69.101
	<u>427.249</u>	<u>69.101</u>
<u>Ticari olmayan borçlar</u>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	32	279
Ortaklara borçlar	753	753
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	289	1.158
Ödenecek temettüleri (*)	19.444.409	-
	<u>19.445.483</u>	<u>2.190</u>
	<u>19.872.732</u>	<u>71.291</u>

(\*) Şirket'in 25 Mart 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün nakit olarak 31 Mart 2010 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu tutarın 2.101.591 TL'si bilanço tarihinde, 19.443.828 TL'si ise 2 Nisan 2010 tarihinde nakit olarak ödenmiş ve kalan 581 TL ise bilanço tarihinden sonra ortaklara borçlar kalemine aktarılmıştır.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	903.972	756.770
	<u>903.972</u>	<u>756.770</u>

##### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - (kira gideri)	18.792	19.823
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş. - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	2.400	1.866
Teknoloji Yazılım ve Elektronik Paz.Tic. A.Ş. (Web güncelleme ve bakım)	-	574
İş Merkezleri Yön. ve İşl. A.Ş. - (plaza işletim gideri)	7.193	7.587
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	362	309
	<u>28.747</u>	<u>30.159</u>



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	125.200	151.741
Kıdem tazminatı	744	633
	<u>125.944</u>	<u>152.374</u>

## 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 ayırımında 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 Mart 2010 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 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 146.280.228 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 866.879 TL azalış veya 1.122.177 TL artış oluşmaktadır (31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 114.922.880 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 416.160 TL azalış veya 498.974 TL artış oluşmaktadır).

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının 8.860.162 TL’lik kısmı değişken faizlidir (31 Aralık 2009: 10.194.580 TL ).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 Mart 2010 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 7.801.145 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Mart 2009: 6.442.990 TL).

##### Kredi riski

Şirket’in kullandırılan 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 Mart 2010							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	68.079	2.662	224.291.677	-	21.275.784	2.271.498	6.195
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	68.079	2.662	224.291.677	-	21.275.784	2.271.498	6.195
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

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

(\*\*) Finansal yatırımların 145.137.336 TL’lik kısmı (31 Aralık 2009: 146.967.904 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 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010							
	1 aya kadar	1 - 3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	21.275.784					2.277.693	23.553.477
Finansal Yatırımlar		9.154.176	111.102.311	26.023.741		78.011.449	224.291.677
Ticari alacaklar	68.079						68.079
Diğer alacaklar	2.662						2.662
Diğer dönen varlıklar			29.333				29.333
Maddi duran varlıklar						2.917	2.917
Maddi olmayan duran varlıklar						1.653	1.653
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>21.346.525</b>	<b>9.154.176</b>	<b>111.131.644</b>	<b>26.023.741</b>		<b>80.293.712</b>	<b>247.949.798</b>
Ticari borçlar	440.545						440.545
Diğer borçlar	19.447.945		289			753	19.448.987
Borç karşılıkları						537.058	537.058
Çalışanlara sağ. fayd. iliş. karş.			32.500		53.136		85.636
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>19.888.490</b>		<b>32.789</b>		<b>53.136</b>	<b>537.811</b>	<b>20.512.226</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>1.458.035</b>	<b>9.154.176</b>	<b>111.098.855</b>	<b>26.023.741</b>	<b>-53.136</b>	<b>79.755.901</b>	<b>227.437.572</b>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 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>

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 Mart 2010</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	23.553.477	23.553.477
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	224.291.677	224.291.677
Diğer alacaklar	2.662	2.662
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	440.545	440.545

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 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

#### **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 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME 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 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 Mart 2010	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	146.280.228	146.280.228	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	78.011.449	78.011.449	-	-
Toplam	224.291.677	224.291.677	-	-
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	-	-

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.