

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Eylül 2011 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

**İş Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>BİLANÇO</b>	1
<b>GELİR TABLOSU</b>	2
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	3
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	4
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	5
<b>FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3 Bölümlere göre raporlama	17
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	18
Not 5 Finansal yatırımlar	19
Not 6 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	20
Not 7 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	20
Not 8 Maddi duran varlıklar	21
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	22
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	23
Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalar	23
Not 12 Diğer varlık ve yükümlülükler	25
Not 13 Özkaynaklar	25
Not 14 Satışlar ve satışların maliyeti	27
Not 15 Faaliyet giderleri	28
Not 16 Diğer faaliyetlerden gelir / giderler	28
Not 17 Hisse başına kazanç / (zarar)	29
Not 18 İlişkili taraf açıklamaları	29
Not 19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	31
Not 20 Finansal araçlar	36

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>İncelemeden geçmemiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>225.581.715</b>	<b>249.442.684</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.947.693	2.193.027
Finansal yatırımlar	5	213.185.572	243.515.108
Ticari alacaklar	6	6.436.112	3.729.715
Diğer alacaklar	7	2.392	2.457
Diğer dönen varlıklar	12	9.946	2.377
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>21.143</b>	<b>22.056</b>
Maddi duran varlıklar	8	17.544	16.610
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3.599	5.446
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>225.602.858</b>	<b>249.464.740</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>739.787</b>	<b>1.434.784</b>
Ticari borçlar	6	68.389	752.034
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	55.742	751.828
<i>Diğer ticari borçlar</i>		12.647	206
Diğer borçlar	7	9.811	11.428
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	956	2.587
<i>Diğer borçlar</i>		8.855	8.841
Borç karşılıkları	10	648.669	601.159
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	12.918	70.163
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>86.387</b>	<b>70.228</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	86.387	70.228
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>224.776.684</b>	<b>247.959.728</b>
Ödenmiş sermaye	13	134.662.500	134.662.500
Sermaye düzeltme farkları		28.947	28.947
Hisse senedi ihraç primleri		12.416	12.416
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	16.853.665	13.787.131
Geçmiş yıllar karları		74.856.200	67.761.243
Net dönem karı/zararı		(1.637.044)	31.707.491
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>225.602.858</b>	<b>249.464.740</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış gelirleri	14	512.251.485	450.231.538	164.399.780	142.844.493
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	4.749.300	20.511.752	(1.970.195)	12.325.460
		517.000.785	470.743.290	162.429.585	155.169.953
Satışların maliyeti	14	(515.674.362)	(441.446.575)	(163.835.485)	(138.293.062)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>1.326.423</b>	<b>29.296.715</b>	<b>(1.405.900)</b>	<b>16.876.891</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(1.989.757)	(2.162.915)	(613.822)	(658.751)
Genel yönetim giderleri	15	(926.240)	(832.573)	(303.394)	(276.753)
Diğer faaliyet gelirleri	40	40	-	40	-
Diğer faaliyet giderleri	16	(47.510)	(66.175)	(15.837)	(22.059)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>	<b>(2.338.913)</b>	<b>15.919.328</b>
Finansal gelirler		-	-	-	-
Finansal giderler		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>	<b>(2.338.913)</b>	<b>15.919.328</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>	<b>(2.338.913)</b>	<b>15.919.328</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>	<b>(2.338.913)</b>	<b>15.919.328</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	(0,0122)	0,1948	(0,0174)	0,1182
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	(0,0122)	0,1948	(0,0174)	0,1182

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	(1.637.044)	26.235.052	(2.338.913)	15.919.328
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>	<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>	<b>(2.338.913)</b>	<b>15.919.328</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
<b>1 Ocak 2010 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>9.367.485</b>	<b>58.767.438</b>	<b>34.959.451</b>	<b>237.798.237</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>								
Net dönem karı		-	-	-	-	26.235.052	-	26.235.052
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.235.052</b>	<b>-</b>	<b>26.235.052</b>
Yedeklere transferler		-	-	-	4.419.646	-	(4.419.646)	-
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	(58.767.438)	58.767.438	-
<b>30 Eylül 2010 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>13.787.131</b>	<b>26.235.052</b>	<b>67.761.243</b>	<b>242.487.289</b>
<b>1 Ocak 2011 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>13.787.131</b>	<b>31.707.491</b>	<b>67.761.243</b>	<b>247.959.728</b>
<b>Toplam kapsamlı gider</b>								
Net dönem zararı		-	-	-	-	(1.637.044)	-	(1.637.044)
<b>Kapsamlı gider toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.637.044)</b>	<b>-</b>	<b>(1.637.044)</b>
Yedeklere transferler	13	-	-	-	3.066.534	-	(3.066.534)	-
Ödenen temettüleri	13	-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler	13	-	-	-	-	(31.707.491)	31.707.491	-
<b>30 Eylül 2011 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>16.853.665</b>	<b>(1.637.044)</b>	<b>74.856.200</b>	<b>224.776.684</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞLARI TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>
<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>Net dönem karı / (zararı)</b>		<b>(1.637.044)</b>	<b>26.235.052</b>
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	5	1.944.685	(19.469.560)
Amortisman ve itfa payları	8,9	6.542	4.279
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri/(geri çevrilen karşılık)	11	17.730	8.643
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	10	47.510	66.175
Faiz ve değer artış tahakkukları		(537)	2.185
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	55.742	59.628
		<b>434.628</b>	<b>6.906.402</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		28.384.851	1.994.712
Ticari alacaklardaki değişim		(2.706.397)	198.545
Diğer alacaklardaki değişim		65	(241)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(7.569)	(3.956)
Ödenen izin ve muhtemel prim karşılıkları		(58.816)	(23.000)
Ticari borçlardaki değişim		(739.387)	(62.090)
Diğer borçlardaki değişim		(1.617)	1.231
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>25.305.758</b>	<b>9.011.603</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Duran varlık alımları	8,9	(5.629)	(23.030)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(5.629)</b>	<b>(23.030)</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Ödenen temettüler	13	(21.546.000)	(21.546.000)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(21.546.000)</b>	<b>(21.546.000)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ</b>		<b>3.754.129</b>	<b>(12.557.427)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>2.192.635</b>	<b>14.839.732</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>5.946.764</b>	<b>2.282.305</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") amacı, 3794 sayılı Kanun'a değişiklik getiren 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 AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur ve Şirket'in hisse senetlerinin %90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 5'tir (31 Aralık 2010: 5). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak TL 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 Tebliğ") 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 Tebliğ" ("Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ") yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/IFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/IFRS'den farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/IFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe ("TMS")/Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/IFRS 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, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

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

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (devamı)**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Ekim 2011 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

**2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar**

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

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

**30 Eylül 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar:

- TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket'in finansal tablolarına olacak etkisi henüz tespit edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat ve esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler**

Şirket, hasılatını oluşturan portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri 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 komisyonlar**

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kurum olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye verilen komisyonlar ile verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Maddi duran varlıklar**

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

*Amortisman*

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar

4 - 10 yıl

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Maddi olmayan duran varlıklar**

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

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

**Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Finansal araçlar**

Finansal varlıklar

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

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

*Etkin faiz yöntemi*

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

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

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

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Finansal araçlar (devamı)**

Finansal varlıklar (devamı)

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket'in raporlama dönemi sonu 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 raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile 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 AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

Finansal 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.

Sermaye

*Adi Hisse Senetleri*

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

**Kur değişiminin etkileri**

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, 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 / (zarar) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**Kiralama işlemleri**

*Finansal kiralama*

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan gelir tablosunda yansıtılır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi yoktur.

*Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**İlişkili taraflar**

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

**Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

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

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

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

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

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

*Kıdem tazminatı*

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

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.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,66	4,66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

*Emeklilik planları*

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

**Nakit akışları tablosu**

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

**Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar 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 kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde 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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bankadaki nakit	6.764	6.635
<i>Vadesiz mevduat</i>	6.764	6.635
Ters repo işlemlerinden alacaklar	5.940.929	2.186.392
<b>Toplam</b>	<b>5.947.693</b>	<b>2.193.027</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>30 Eylül 2011</b>				
TL	%5,16 - %5,75	3 Ekim 2011	5.940.000	5.940.929
			<b>5.940.000</b>	<b>5.940.929</b>

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2010</b>				
TL	%5,35 - %6,65	3 Ocak 2011	2.186.000	2.186.392
			<b>2.186.000</b>	<b>2.186.392</b>

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5.947.693	2.282.760
Faiz ve değer artış tahakkukları	(929)	(455)
	<b>5.946.764</b>	<b>2.282.305</b>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta açıklanmıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	213.185.572	243.515.108
<b>Toplam</b>	<b>213.185.572</b>	<b>243.515.108</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<b>30 Eylül 2011</b>		
	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	112.700.000	111.301.283	111.301.283
Özel sektör tahvil ve bonoları	32.632.666	32.905.711	32.905.711
<b>Toplam</b>	<b>145.332.666</b>	<b>144.206.994</b>	<b>144.206.994</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	19.697.557	68.978.578	68.978.578
	<b>165.030.223</b>	<b>213.185.572</b>	<b>213.185.572</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<b>31 Aralık 2010</b>		
	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	128.800.000	127.788.029	127.788.029
Özel sektör tahvili	13.394.666	13.888.817	13.888.817
<b>Toplam</b>	<b>142.194.666</b>	<b>141.676.846</b>	<b>141.676.846</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	23.932.987	101.838.262	101.838.262
	<b>166.127.653</b>	<b>243.515.108</b>	<b>243.515.108</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 7,08 - % 11,89 aralığındadır (31 Aralık 2010: %6,5- %12,7 aralığındadır).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
VOB işlem teminatları	6.274.287	3.728.440
Menkul kıymet satım alacakları	160.614	-
Diğer ticari alacaklar	1.211	1.275
<b>Toplam</b>	<b>6.436.112</b>	<b>3.729.715</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	55.742	751.828
Ödenecek komisyonlar	12.647	206
<b>Toplam</b>	<b>68.389</b>	<b>752.034</b>

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19'uncu notta verilmiştir.

**7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	2.392	2.457
<b>Toplam</b>	<b>2.392</b>	<b>2.457</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	8.795	8.766
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	956	2.587
Diğer çeşitli borçlar	60	75
<b>Toplam</b>	<b>9.811</b>	<b>11.428</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.399	100.399
Alımlar	4.677	4.677
<b>30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>105.076</b>	<b>105.076</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(83.789)	(83.789)
Dönem gideri	(3.743)	(3.743)
<b>30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(87.532)</b>	<b>(87.532)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	16.610	16.610
30 Eylül 2011	17.544	17.544

	<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	83.738	83.738
Alımlar	16.661	16.661
<b>30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>100.399</b>	<b>100.399</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(80.338)	(80.338)
Dönem gideri	(2.144)	(2.144)
<b>30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>(82.482)</b>	<b>(82.482)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2009	3.400	3.400
30 Eylül 2010	17.917	17.917



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	952	952
<b>30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>31.964</b>	<b>31.964</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(2.799)	(2.799)
<b>30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(28.365)</b>	<b>(28.365)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	5.446	5.446
30 Eylül 2011	3.599	3.599
<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>		
<b>Toplam</b>		
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	6.369	6.369
<b>30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>31.012</b>	<b>31.012</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(22.350)	(22.350)
Dönem gideri	(2.135)	(2.135)
<b>30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>(24.485)</b>	<b>(24.485)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2009	2.293	2.293
30 Eylül 2010	6.527	6.527

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**Borç Karşılıkları**

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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 648.669 TL (31 Aralık 2010: 601.159 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 47.510 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

**11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	12.918	70.163
<b>Toplam</b>	<b>12.918</b>	<b>70.163</b>

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

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	86.387	70.228
<b>Toplam</b>	<b>86.387</b>	<b>70.228</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**Kıdem Tazminatı Karşılığı:**

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,1 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: sırasıyla %5,1, %10 ve %4,66). 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 edilmektedir.

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2010</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	70.228	51.041
Hizmet maliyeti	7.873	4.687
Faiz maliyeti	3.012	2.642
Aktüeryal fark	5.274	1.314
<b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b>	<b>86.387</b>	<b>59.684</b>

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek aylara ait giderler	9.854	2.377
Verilen avanslar	92	-
<b>Toplam</b>	<b>9.946</b>	<b>2.377</b>

**13. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	0,04	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (*)	(B)	31,53	42.466.693	32,75	44.106.693
Diğer	(B)	68,43	92.145.807	67,21	90.505.807
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>134.662.500</b>	<b>100,00</b>	<b>134.662.500</b>

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. A grubu hisselerin kar dağıtımında imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

Şirket'in 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.

(\*) İş Yatırım Menkul Değerler AŞ 10 Mayıs 2011 tarihinde Şirket'in, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmekte olan 1.640.000 TL nominal değerdeki B Grubu hisse senetlerini elden çıkarmıştır.

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Yasal yedekler	16.853.665	13.787.131
<b>Toplam</b>	<b>16.853.665</b>	<b>13.787.131</b>

Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 466'ncü 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.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 13.787.131 TL tutarında olan yasal yedeklerine, 24 Mart 2011 tarihli olağan Genel Kurul kararıyla, 3.066.534 TL tutarında aktarım yapılmış, yasal yedekler toplamı 16.853.665 TL'ye ulaşmıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Geçmiş Yıllar Karları**

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 72.112.659 TL'dir (31 Aralık 2010: 65.017.702 TL).

**Kar Dağıtımı**

2010 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

	<b>Tutar</b>
A- 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5	1.585.246
B- Ortaklara kar payı	12.119.625
C- 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/2)	1.481.288
D- Geçmiş yıllar karlarına aktarılan	16.521.332
<b>Toplam</b>	<b>31.707.491</b>

24 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2010 yılı karından 12.119.625 TL tutarında, olağanüstü yedekler kaleminden ise 9.426.375 TL tutarında olmak üzere toplam çıkarılmış sermayesinin % 16'sı (brüt=net) oranında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün 31 Mart 2011 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 4 Nisan 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla yasal kayıtlarında 2.374.685 TL tutarında zarar oluşmuş olup (31 Aralık 2010: 31.704.929 TL kar), yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek kar yedekleri toplamı 72.486.889 TL'dir (31 Aralık 2010: 67.769.178 TL).

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**Satışlar**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Satış Gelirleri</b>				
Hisse senedi satışları	357.710.846	267.769.983	109.111.103	123.737.903
Tahvil satışları	138.077.091	162.259.805	42.794.857	19.106.590
Bono satışları	16.463.548	20.201.750	12.493.820	-
<b>Toplam</b>	<b>512.251.485</b>	<b>450.231.538</b>	<b>164.399.780</b>	<b>142.844.493</b>

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

Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	2.033.077	4.994.683	325.809	1.963.785
Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	(3.977.762)	14.474.877	(5.481.893)	11.765.510
Temettü gelirleri	1.564.198	1.687.500	27.820	-
İtfa ve faiz gelirleri	2.623.480	1.492.783	1.268.986	981.071
Ters repo faiz gelirleri	579.408	303.589	197.441	61.127
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	71.419	111.396	16.000	53.971
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	1.855.480	(2.553.076)	1.675.642	(2.500.004)
<b>Toplam</b>	<b>4.749.300</b>	<b>20.511.752</b>	<b>(1.970.195)</b>	<b>12.325.460</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları/(kayıpları) (1.944.685) TL tutarındadır (30 Eylül 2010: 19.469.560 TL).

**Satışların Maliyeti**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Hisse senetleri satış maliyeti	363.463.782	262.422.650	110.257.111	119.869.057
Tahvil satış maliyetleri	135.925.677	159.276.595	41.220.378	18.424.005
Bono satış maliyetleri	16.284.903	19.747.330	12.357.996	-
<b>Toplam</b>	<b>515.674.362</b>	<b>441.446.575</b>	<b>163.835.485</b>	<b>138.293.062</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**15. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.989.757	2.162.915	613.822	658.751
Genel yönetim giderleri	926.240	832.573	303.394	276.753
<b>Toplam</b>	<b>2.915.997</b>	<b>2.995.488</b>	<b>917.216</b>	<b>935.504</b>

*Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri*

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	1.413.992	1.201.336	435.311	454.955
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	525.290	895.608	167.517	175.608
Takas ve saklama komisyon giderleri	50.475	65.971	10.994	28.188
	<b>1.989.757</b>	<b>2.162.915</b>	<b>613.822</b>	<b>658.751</b>

*Genel yönetim giderleri*

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Personel ücret ve giderleri	351.053	300.547	115.758	110.352
Yönetim kurulu aylıkları	302.400	282.600	104.100	94.200
Kira giderleri (Not 18)	61.892	56.916	21.665	19.080
Aidat giderleri	33.190	22.515	-	-
Denetim giderleri	34.240	40.656	13.557	12.102
Kotasyon gideri	25.249	25.249	8.416	8.416
İşletme giderleri	25.590	23.290	9.113	8.070
Sistem giderleri	24.220	20.963	11.261	10.642
Kıdem tazminatı karşılığı	16.159	8.643	6.788	2.329
Amortisman ve itfa payı giderleri	6.542	4.279	1.903	1.936
Diğer giderler	45.705	46.915	10.833	9.626
	<b>926.240</b>	<b>832.573</b>	<b>303.394</b>	<b>276.753</b>

**16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 47.510 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (30 Eylül 2010: 66.175 TL)

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	134.662.500	134.662.500
Çıkarılan bedelsiz hisseler	-	-
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 30 Eylül itibarıyla (toplam)</b>	<b>134.662.500</b>	<b>134.662.500</b>
Net dönem karı / (zararı) (TL)	(1.637.044)	26.235.052
<b>Hisse başına kar/ (zarar) (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>(0,0122)</b>	<b>0,1948</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları/(kayıpları) (1.944.685) TL tutarındadır (30 Eylül 2010: 19.469.560 TL).

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b><i>Vadesiz mevduat</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	6.751	6.619
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	2.392	2.457

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

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 13.869.367 TL nominal, 30.387.822 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 9.978.000 TL nominal, 9.669.193 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 12.303.718 TL nominal, 35.188.337 TL gerçeğe uygun değerinde hisse).



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
<i><b>Ticari borçlar</b></i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - ödenecek portföy yönetim komisyonu ve prim	55.742	751.828
	<b>55.742</b>	<b>751.828</b>
<i><b>Ticari olmayan borçlar</b></i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.187
Ortaklara borçlar	956	618
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	782
	<b>956</b>	<b>2.587</b>
<b>Toplam</b>	<b>56.698</b>	<b>754.415</b>

***Dönem içindeki işlemler***

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
<i><b>İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları</b></i>				
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.939.282	2.096.944	602.828	630.563
<b>Toplam</b>	<b>1.939.282</b>	<b>2.096.944</b>	<b>602.828</b>	<b>630.563</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Genel yönetim giderleri</b>				

***İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler***

İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira gideri)	61.892	56.916	21.665	19.080
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	26.172	23.290	9.280	8.070
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	12.657	11.099	7.208	7.095
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	1.113	1.085	371	362
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	1.521	357	595	357
<b>Toplam</b>	<b>103.355</b>	<b>92.747</b>	<b>39.119</b>	<b>34.964</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	565.400	477.428	172.161	157.222
Kıdem tazminatı	7.238	3.194	3.010	825
<b>Toplam</b>	<b>572.638</b>	<b>480.622</b>	<b>175.171</b>	<b>158.047</b>

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve 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. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>115.314.716</b>	<b>119.804.877</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	109.373.787	117.618.485
Finansal yükümlülükler	Ters repo işlemlerinden alacaklar	5.940.929	2.186.392
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>34.833.207</b>	<b>24.058.361</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	34.833.207	24.058.361
Finansal yükümlülükler		-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Faiz oranı riski (devamı)**

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 144.206.994 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla (935.696) TL tutarında azalış veya 1.230.136 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 149.251.200 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla (902.645) TL tutarında azalış veya 974.858 TL tutarında artış oluşmaktadır).

**Hisse senedi fiyat riski**

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net dönem karında ve dolayısıyla özkaynaklarında 6.897.858 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2010: 8.882.760 TL).

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski**

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
30 Eylül 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>6.436.112</b>	<b>2.392</b>	-	<b>6.764</b>	<b>5.940.929</b>	<b>144.206.994</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	6.436.112	2.392	-	6.764	5.940.929	144.206.994	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2010	Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>	-	3.729.715	2.457	-	6.635	2.186.392	141.676.846	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	3.729.715	2.457	-	6.635	2.186.392	141.676.846	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2. Finansal yatırımların 111.301.283 TL'lik kısmı (31 Aralık 2010: 127.788.029 TL devlet tahvili) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

**Likidite riski**

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	68.389	68.389	68.389	-	-	-	-
Ticari borçlar	68.389	68.389	68.389	-	-	-	-

  

31 Aralık 2010							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	752.034	752.034	752.034	-	-	-	-
Ticari borçlar	752.034	752.034	752.034	-	-	-	-

**Sermaye yönetimi**

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket'in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>30 Eylül 2011</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	5.947.693	5.947.693
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	213.185.572	213.185.572
Diğer alacaklar	2.392	2.392
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	68.389	68.389

  

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.193.027	2.193.027
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	243.515.108	243.515.108
Diğer alacaklar	2.457	2.457
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	752.034	752.034

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

**Finansal varlıklar**

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

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

**Finansal yükümlülükler**

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. 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

<b>30 Eylül 2011</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	144.206.994	144.206.994	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	68.978.578	68.978.578	-	-
<b>Toplam</b>	<b>213.185.572</b>	<b>213.185.572</b>	-	-

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	141.676.846	141.676.846	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	101.838.262	101.838.262	-	-
<b>Toplam</b>	<b>243.515.108</b>	<b>243.515.108</b>	-	-