

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Haziran 2011 Tarihinde  
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

9 Ağustos 2011

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 37  
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**İş Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

İçindekiler

İnceleme raporu

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### *İncelemenin Kapsamı*

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### *Sonuç*

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 9 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Orhan Akova, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## 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 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	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 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>İncelemeden geçmiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>236.374.198</b>	<b>249.442.684</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.660.622	2.193.027
Finansal yatırımlar	5	217.204.039	243.515.108
Ticari alacaklar	6	4.488.395	3.729.715
Diğer alacaklar	7	2.502	2.457
Diğer dönen varlıklar	12	18.640	2.377
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>23.046</b>	<b>22.056</b>
Maddi duran varlıklar	8	18.837	16.610
Maddi olmayan duran varlıklar	9	4.209	5.446
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>236.397.244</b>	<b>249.464.740</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.202.048</b>	<b>1.434.784</b>
Ticari borçlar	6	8.542.351	752.034
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	56.492	751.828
<i>Diğer ticari borçlar</i>		8.485.859	206
Diğer borçlar	7	13.947	11.428
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	956	2.587
<i>Diğer borçlar</i>		12.991	8.841
Borç karşılıkları	10	632.832	601.159
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	12.918	70.163
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>79.599</b>	<b>70.228</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	79.599	70.228
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>227.115.597</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		701.869	31.707.491
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>236.397.244</b>	<b>249.464.740</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış gelirleri	14	347.851.705	307.387.045	150.968.366	157.315.021
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	6.719.495	8.186.292	3.779.503	(2.300.968)
		354.571.200	315.573.337	154.747.869	155.014.053
Satışların maliyeti	14	(351.838.877)	(303.153.513)	(152.947.748)	(154.974.328)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>2.732.323</b>	<b>12.419.824</b>	<b>1.800.121</b>	<b>39.725</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(1.375.935)	(1.504.164)	(691.629)	(582.969)
Genel yönetim giderleri	15	(622.846)	(555.820)	(309.761)	(304.309)
Diğer faaliyet giderleri	16	(31.673)	(44.116)	(15.836)	(22.058)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>	<b>782.895</b>	<b>(869.611)</b>
Finansal gelirler		-	-	-	-
Finansal giderler		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>	<b>782.895</b>	<b>(869.611)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>	<b>782.895</b>	<b>(869.611)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>	<b>782.895</b>	<b>(869.611)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0052	0,0766	0,0058	(0,0065)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,0052	0,0766	0,0058	(0,0065)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	701.869	10.315.724	782.895	(869.611)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>	<b>782.895</b>	<b>(869.611)</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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	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		-	-	-	-	10.315.724	-	10.315.724
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.315.724</b>	<b>-</b>	<b>10.315.724</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 Haziran 2010 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>13.787.131</b>	<b>10.315.724</b>	<b>67.761.243</b>	<b>226.567.961</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 gelir</b>								
Net dönem karı		-	-	-	-	701.869	-	701.869
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>701.869</b>	<b>-</b>	<b>701.869</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 Haziran 2011 bakiyeleri</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>16.853.665</b>	<b>701.869</b>	<b>74.856.200</b>	<b>227.115.597</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞLARI TABLOSU**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>
<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>701.869</b>	<b>10.315.724</b>
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	5	(3.211.399)	(5.740.264)
Amortisman ve itfa payları	8,9	4.639	2.343
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri/(geri çevrilen karşılık)	11	10.942	6.314
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	10	31.673	44.116
Faiz ve değer artış tahakkukları		(2.628)	1.502
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	56.492	56.874
		<b>(2.408.412)</b>	<b>4.686.609</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		29.522.468	8.955.168
Ticari alacaklardaki değişim		(758.680)	(966.769)
Diğer alacaklardaki değişim		(45)	(399)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(16.263)	(12.723)
Ödenen izin ve muhtemel prim karşılıkları		(58.816)	(23.000)
Ticari borçlardaki değişim		7.733.825	(67.951)
Diğer borçlardaki değişim		2.519	4.772
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>34.016.596</b>	<b>12.575.707</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Duran varlık alımları	8,9	(5.629)	(4.508)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(5.629)</b>	<b>(4.508)</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>12.464.967</b>	<b>(8.974.801)</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>14.657.602</b>	<b>5.864.931</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**

## **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 9 Ağustos 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

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

###### **2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

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

###### **30 Haziran 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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”, “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.

##### *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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

###### *Vadesine kadar elde tutulan 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 azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 çevrilmiştir.

30 Haziran 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 / (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.

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi yoktur.

##### *Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bankadaki nakit	5.602	6.635
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.602	6.635
Ters repo işlemlerinden alacaklar	14.655.020	2.186.392
<b>Toplam</b>	<b>14.660.622</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 Haziran 2011</b>				
TL	%7,16 - %7,53	1 Temmuz 2011	14.652.000	14.655.020
			<b>14.652.000</b>	<b>14.655.020</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 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>30 Haziran 2010</b>
Nakit ve nakit benzerleri	14.660.622	5.866.069
Faiz ve değer artış tahakkukları	(3.020)	(1.138)
	<b>14.657.602</b>	<b>5.864.931</b>

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

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	217.204.039	243.515.108
<b>Toplam</b>	<b>217.204.039</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 Haziran 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	30 Haziran 2011		
	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	104.400.000	102.241.508	102.241.508
Özel sektör tahvil ve bonoları	32.844.666	32.240.294	32.240.294
	<b>137.244.666</b>	<b>134.481.802</b>	<b>134.481.802</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	20.832.048	82.722.237	82.722.237
	<b>158.076.714</b>	<b>217.204.039</b>	<b>217.204.039</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2010		
	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>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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 7,82 - % 11,77 aralığındadır (31 Aralık 2010: %6,5- %12,7 aralığındadır).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
VOB işlem teminatları	4.488.395	3.728.440
Diğer ticari alacaklar	-	1.275
<b>Toplam</b>	<b>4.488.395</b>	<b>3.729.715</b>

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Menkul kıymet alım borçları	8.456.284	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	56.492	751.828
Ödenecek komisyonlar	29.575	206
<b>Toplam</b>	<b>8.542.351</b>	<b>752.034</b>

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

#### 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	2.502	2.457
<b>Toplam</b>	<b>2.502</b>	<b>2.457</b>

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.916	8.766
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	956	2.587
Diğer çeşitli borçlar	75	75
<b>Toplam</b>	<b>13.947</b>	<b>11.428</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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	(2.450)	(2.450)
<b>30 Haziran 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(86.239)</b>	<b>(86.239)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	16.610	16.610
30 Haziran 2011	18.837	18.837
<b>Döşeme ve Demirbaşlar</b>		
<b>Toplam</b>		
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	83.738	83.738
Alımlar	3.829	3.829
<b>30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>87.567</b>	<b>87.567</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(80.338)	(80.338)
Dönem gideri	(1.096)	(1.096)
<b>30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>(81.434)</b>	<b>(81.434)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2009	3.400	3.400
30 Haziran 2010	6.133	6.133

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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	(2.189)	(2.189)
<b>30 Haziran 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(27.755)</b>	<b>(27.755)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2010	5.446	5.446
30 Haziran 2011	4.209	4.209
<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>		
<b>Toplam</b>		
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	679	679
<b>30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>25.322</b>	<b>25.322</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(22.350)	(22.350)
Dönem gideri	(1.247)	(1.247)
<b>30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>(23.597)</b>	<b>(23.597)</b>
<b>Net defter değeri</b>		
31 Aralık 2009	2.293	2.293
30 Haziran 2010	1.725	1.725

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 632.832 TL (31 Aralık 2010: 601.159 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 31.673 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	<b>30 Haziran 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 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	79.599	70.228
<b>Toplam</b>	<b>79.599</b>	<b>70.228</b>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 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 Haziran 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 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2010</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	70.228	51.041
Hizmet maliyeti	4.955	3.063
Faiz maliyeti	1.841	1.680
Aktüeryal fark	2.575	1.571
<b>30 Haziran itibarıyla karşılık</b>	<b>79.599</b>	<b>57.355</b>

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek aylara ait giderler	18.528	2.377
Verilen avanslar	112	-
<b>Toplam</b>	<b>18.640</b>	<b>2.377</b>

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

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

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>30 Haziran 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 Haziran 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 öngörülmuş 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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 kayıtlara göre oluşan kar tutarı 977.683 TL (31 Aralık 2010: 31.704.929 TL) olup, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kar yedekleri toplamı 74.861.574 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ****Satışlar**

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
<b>Satış Gelirleri</b>				
Hisse senedi satışları	248.599.743	144.032.080	113.547.067	92.484.984
Tahvil satışları	95.282.234	143.153.215	33.451.571	44.628.287
Bono satışları	3.969.728	20.201.750	3.969.728	20.201.750
<b>Toplam</b>	<b>347.851.705</b>	<b>307.387.045</b>	<b>150.968.366</b>	<b>157.315.021</b>

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

Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	1.707.268	3.030.898	1.462.224	908.546
Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	1.504.131	2.709.366	939.207	(5.438.059)
Temettü gelirleri	1.536.378	1.687.500	1.081.676	1.619.888
İtfa ve faiz gelirleri	1.354.494	511.713	585.596	36.521
Ters repo faiz gelirleri	381.967	242.462	279.219	82.445
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	55.419	57.425	21.493	32.318
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	179.838	(53.072)	(589.912)	457.373
<b>Toplam</b>	<b>6.719.495</b>	<b>8.186.292</b>	<b>3.779.503</b>	<b>(2.300.968)</b>

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. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 3.211.399 TL tutarındadır (30 Haziran 2010: 5.740.264 TL).

**Satışların Maliyeti**

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
Hisse senetleri satış maliyeti	253.206.671	142.553.593	115.999.690	91.746.384
Tahvil satış maliyetleri	94.705.299	140.852.590	33.021.151	43.480.614
Bono satış maliyetleri	3.926.907	19.747.330	3.926.907	19.747.330
<b>Toplam</b>	<b>351.838.877</b>	<b>303.153.513</b>	<b>152.947.748</b>	<b>154.974.328</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**15. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.375.935	1.504.164	691.629	582.969
Genel yönetim giderleri	622.846	555.820	309.761	304.309
<b>Toplam</b>	<b>1.998.781</b>	<b>2.059.984</b>	<b>1.001.390</b>	<b>887.278</b>

***Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri***

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	978.681	746.381	499.901	391.194
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	357.773	720.000	171.733	171.215
Takas ve saklama komisyon giderleri	39.481	37.783	19.995	20.560
	<b>1.375.935</b>	<b>1.504.164</b>	<b>691.629</b>	<b>582.969</b>

***Genel yönetim giderleri***

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
Personel ücret ve giderleri	235.295	190.195	118.953	124.351
Yönetim kurulu aylıkları	198.300	188.400	104.100	94.200
Kira giderleri (Not 18)	40.227	37.836	19.946	19.044
Aidat giderleri	33.190	22.515	8.190	7.515
Denetim giderleri	20.683	28.554	4.321	6.608
Kotasyon gideri	16.833	16.833	8.417	8.417
İşletme giderleri	16.477	15.220	8.485	8.205
Sistem giderleri	12.959	10.321	7.428	4.756
Kıdem tazminatı karşılığı	9.371	6.314	3.253	4.219
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.639	2.343	2.252	1.220
Diğer giderler	34.872	37.289	24.416	25.774
	<b>622.846</b>	<b>555.820</b>	<b>309.761</b>	<b>304.309</b>

**16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 31.673 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (30 Haziran 2010: 44.116 TL)

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2011	2010
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	134.662.500	134.662.500
Çıkartılan bedelsiz hisseler	-	-
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 30 Haziran itibarıyla (toplam)</b>	<b>134.662.500</b>	<b>134.662.500</b>
Net dönem karı (TL)	701.869	10.315.724
<b>Hisse başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,0052</b>	<b>0,0766</b>

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)) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 3.211.399 TL tutarındadır (30 Haziran 2010: 5.740.264 TL).

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b><i>Vadesiz mevduat</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	5.588	6.619
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	2.502	2.457

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

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 13.148.663 TL nominal, 36.026.874 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 17.850.000 TL nominal, 17.072.461 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
<i>Ticari borçlar</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - ödenecek portföy yönetim komisyonu ve prim	56.492	751.828
	<b>56.492</b>	<b>751.828</b>
<i>Ticari olmayan borçlar</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>57.448</b>	<b>754.415</b>

**Dönem içindeki işlemler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
<i>İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları</i>				
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.336.454	1.466.381	671.634	562.409
<b>Toplam</b>	<b>1.336.454</b>	<b>1.466.381</b>	<b>671.634</b>	<b>562.409</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Genel yönetim giderleri</b>				

**İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler**

İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira gideri)	40.227	37.836	19.946	19.044
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	16.892	15.220	8.733	8.027
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	5.449	4.004	3.583	1.604
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	742	723	371	361
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	926	-	554	-
<b>Toplam</b>	<b>64.236</b>	<b>57.783</b>	<b>33.187</b>	<b>29.036</b>

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	393.239	320.206	230.978	195.006
Kıdem tazminatı	4.228	2.369	1.529	1.625
<b>Toplam</b>	<b>397.467</b>	<b>322.575</b>	<b>232.507</b>	<b>196.631</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.

		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>128.278.790</b>	<b>119.804.877</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	113.623.770	117.618.485
Finansal yükümlülükler	Ters repo işlemlerinden alacaklar	14.655.020	2.186.392
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>20.858.032</b>	<b>24.058.361</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	20.858.032	24.058.361
Finansal yükümlülükler		-	-

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 134.481.802 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla (810.352) TL tutarında azalış veya 986.571 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 147.398.828 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla (1.060.274) TL tutarında azalış veya 1.126.480 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 Haziran 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 8.272.224 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2010: 6.999.022 TL).

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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 Haziran 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>	-	4.488.395	2.502	-	5.602	14.655.020	134.481.802	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	4.488.395	2.502	-	5.602	14.655.020	134.481.802	-	-
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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2010	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 102.241.508 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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 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	8.542.351	8.542.351	8.542.351	-	-	-	-
Ticari borçlar	8.542.351	8.542.351	8.542.351	-	-	-	-

  

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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	14.660.622	14.660.622
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	217.204.039	217.204.039
Diğer alacaklar	2.502	2.502
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	8.542.351	8.542.351

  

<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 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 Haziran 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	134.481.802	134.481.802	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	82.722.237	82.722.237	-	-
<b>Toplam</b>	<b>217.204.039</b>	<b>217.204.039</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>	-	-