

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2011 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

İř Yatırım Ortaklığı

Anonim şirketi

İçindekiler

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		246.556.654	249.442.684
Nakit ve nakit benzerleri	4	16.059.114	2.193.027
Finansal yatırımlar	5	227.448.027	243.515.108
Ticari alacaklar	6	3.019.698	3.729.715
Diğer alacaklar	7	2.392	2.457
Diğer dönen varlıklar	12	27.423	2.377
Duran Varlıklar		19.669	22.056
Maddi duran varlıklar	8	15.304	16.610
Maddi olmayan duran varlıklar	9	4.365	5.446
TOPLAM VARLIKLAR		246.576.323	249.464.740
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.167.275	1.434.784
Ticari borçlar	6	68.178	752.034
İlişkili taraflara ticari borçlar	18	61.189	751.828
Diğer ticari borçlar		6.989	206
Diğer borçlar	7	19.469.778	11.428
İlişkili taraflara diğer borçlar	18	19.445.324	2.587
Diğer borçlar		24.454	8.841
Borç karşılıkları	10	616.996	601.159
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	12.323	70.163
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.346	70.228
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	76.346	70.228
ÖZKAYNAKLAR		226.332.702	247.959.728
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)		(81.026)	31.707.491
TOPLAM KAYNAKLAR		246.576.323	249.464.740

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	14	196.883.339	150.072.024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	2.939.992	10.487.260
		199.823.331	160.559.284
Satışların maliyeti	14	(198.891.129)	(148.179.185)
BRÜT KAR/(ZARAR)		932.202	12.380.099
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(684.306)	(921.195)
Genel yönetim giderleri	15	(313.085)	(251.511)
Diğer faaliyet giderleri	16	(15.837)	(22.058)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(81.026)	11.185.335
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(81.026)	11.185.335
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(81.026)	11.185.335
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)		-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(81.026)	11.185.335
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	(0.0006)	0.0831
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	(0.0006)	0.0831

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

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

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(81.026)	11.185.335
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(81.026)	11.185.335

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 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
1 Ocak 2010 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	9.367.485	58.767.438	34.959.451	237.798.237
Toplam kapsamlı gelir								
Net dönem karı		-	-	-	-	11.185.335	-	11.185.335
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	11.185.335	-	11.185.335
Yedeklere transferler		-	-	-	4.419.646	-	(4.419.646)	-
Ödenen temettüler		-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	(58.767.438)	58.767.438	-
31 Mart 2010 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	13.787.131	11.185.335	67.761.243	227.437.572
1 Ocak 2011 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	13.787.131	31.707.491	67.761.243	247.959.728
Toplam kapsamlı gelir								
Net dönem karı /(zararı)		-	-	-	-	(81.026)	-	(81.026)
Kapsamlı gelir/(gider) toplamı		-	-	-	-	(81.026)	-	(81.026)
Yedeklere transferler	13	-	-	-	3.066.534	-	(3.066.534)	-
Ödenen temettüler	13	-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
Geçmiş yıllar karlarına transferler	13	-	-	-	-	(31.707.491)	31.707.491	-
31 Mart 2011 bakiyeleri		134.662.500	12.416	28.947	16.853.665	(81.026)	74.856.200	226.332.702

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

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

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı / (zararı)		(81.026)	11.185.335
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer azalışı / (artışı)	5	(809.968)	(10.269.777)
Amortisman ve itfa payları	8,9	2.387	1.123
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	(51.722)	2.095
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	10	15.837	22.058
Faiz ve değer artış tahakkukları		(2.622)	(1.146)
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	61.189	427.249
Temettü gelir tahakkuku	14	(454.702)	(67.612)
		(1.320.627)	1.299.325
Finansal yatırımlardaki değişim		16.877.049	6.582.053
Ticari alacaklardaki değişim	6	1.164.719	742.409
Diğer alacaklardaki değişim	7	65	(563)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	(25.046)	(23.448)
Ticari borçlardaki değişim	6	(745.045)	(57.226)
Diğer borçlardaki değişim	7	13.941	(2.497)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		15.965.056	8.540.053
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Duran varlık alımları	8,9	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Ödenen temettüler	13	(2.101.591)	(2.101.591)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.101.591)	(2.101.591)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ		13.863.465	6.438.462
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	2.192.635	14.839.732
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	16.056.100	21.278.194

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS’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/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 27 Nisan 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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart 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.
- UFRS 1– *Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması*; istisnalar için belirlenen “sabit tarihlerin”, “UFRS’ye geçiş tarihi” olarak değiştirilmesi. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 1– *Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması* yüksek enflasyondan zarar görme durumu sona ermekte olan işletmeler için ilave muafiyetler. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; finansal araçların transferleriyle ilgili açıklamaların geliştirilmesine yönelik değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 oluşukça 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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, bilanço tarihinde, 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, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

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

Hisse başına kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden 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 sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin bilanço tarihi 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. 31 Mart 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 sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınıfa 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
	(%)	(%)
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 temettüler

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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, güncellenmenin 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 sadece Türkiye'de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Bankadaki nakit	10.100	6.635
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>10.100</i>	<i>6.635</i>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	16.049.014	2.186.392
Toplam	16.059.114	2.193.027

Ters repo işlemlerinden alacaklar;

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Mart 2011				
TL	%6,45 - %6,86	1 Nisan 2011	16.046.000	16.049.014
			16.046.000	16.049.014
	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2010				
TL	%5,35 - %6,65	3 Ocak 2011	2.186.000	2.186.392
			2.186.000	2.186.392

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Nakit ve nakit benzerleri	16.059.114	21.281.979
Faiz ve değer artış tahakkukları	(3.014)	(3.785)
	16.056.100	21.278.194

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	227.448.027	243.515.108
Toplam	227.448.027	243.515.108

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

		31 Mart 2011	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvil ve bonoları	24.846.720	24.837.017	24.837.017
Devlet tahvilleri	107.211.786	107.466.533	107.466.533
	132.058.506	132.303.550	132.303.550
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	94.579.553	95.144.477	95.144.477
	226.638.059	227.448.027	227.448.027

		31 Aralık 2010	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Özel sektör tahvili	13.394.666	13.888.817	13.888.817
Devlet tahvilleri	122.060.362	127.788.029	127.788.029
	135.455.028	141.676.846	141.676.846
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	92.061.282	101.838.262	101.838.262
	227.516.310	243.515.108	243.515.108

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ticari amaçla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 7,52 - % 11,56 aralığındadır (31 Aralık 2010: %6,5- %12,7 aralığındadır).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VOB işlem teminatları	2.537.815	3.728.440
Temettü Alacakları	454.702	-
Menkul kıymet satım alacakları	26.505	-
Diğer ticari alacaklar	676	1.275
Toplam	3.019.698	3.729.715

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	61.189	751.828
Ödenecek komisyonlar	6.989	206
Toplam	68.178	752.034

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	2.392	2.457
Toplam	2.392	2.457

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	24.379	8.766
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	19.445.324	2.587
Diğer çeşitli borçlar	75	75
Toplam	19.469.778	11.428

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.399	100.399
Alımlar	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	100.399	100.399
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(83.789)	(83.789)
Dönem gideri	(1.306)	(1.306)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(85.095)	(85.095)
Net defter değeri		
31 Aralık 2010	16.610	16.610
31 Mart 2011	15.304	15.304

	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	83.738	83.738
Alımlar	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	83.738	83.738
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(80.338)	(80.338)
Dönem gideri	(483)	(483)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(80.821)	(80.821)
Net defter değeri		
31 Aralık 2009	3.400	3.400
31 Mart 2010	2.917	2.917

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	31.012	31.012
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(1.081)	(1.081)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(26.647)	(26.647)
Net defter değeri		
31 Aralık 2010	5.446	5.446
31 Mart 2011	4.365	4.365

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	24.643	24.643
Alımlar	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	24.643	24.643
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(22.350)	(22.350)
Dönem gideri	(640)	(640)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(22.990)	(22.990)
Net defter değeri		
31 Aralık 2009	2.293	2.293
31 Mart 2010	1.653	1.653

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlerle ilgili en iyi tahminlere dayanarak 616.996 TL (31 Aralık 2010: 601.159 TL) tutarında BSMV ile gecikme faiz karşılığı ayırmış ve cari dönemde 15.837 TL ilave karşılık tutarını diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	12.323	70.163
Toplam	12.323	70.163

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 bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	76.346	70.228
Toplam	76.346	70.228

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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’ncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki 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 ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	70.228	51.041
Hizmet maliyeti	2.436	1.350
Faiz maliyeti	878	745
Aktüeryal fark	2.804	-
31 Mart itibarıyla karşılık	76.346	53.136

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	27.376	2.377
Verilen avanslar	47	-
Toplam	27.423	2.377

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	31 Mart 2011	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2010
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	0,04	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	32,75	44.106.693	32,75	44.106.693
Diğer	(B)	67,21	90.505.807	67,21	90.505.807
Toplam		100,00	134.662.500	100,00	134.662.500

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.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	16.853.665	13.787.131
Toplam	16.853.665	13.787.131

Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 466'ncı Maddesi'ne göre işletmeler ticari (safı) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'na göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü, işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. Maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

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

Kar Dağıtımı

24 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2010 yılı kârından 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 verilmiştir. Buna göre 2010 yılı kârının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlara göre oluşan kar tutarı 352.048 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	135.052.676	51.547.096
Devlet tahvili satışları	61.830.663	98.524.928
Toplam	196.883.339	150.072.024

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)		
Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	245.044	2.122.352
Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	564.924	8.147.425
Temettü gelirleri	454.702	67.612
İtfa ve faiz gelirleri	768.898	475.192
Ters repo faiz gelirleri	102.748	160.017
Ödünç menkul kıy. alınan komisyon gelirleri	33.926	25.107
Vadeli işlem sözleşme (zararları) / karları (net)	769.750	(510.445)
Toplam	2.939.992	10.487.260

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 809.968 TL tutarındadır (31 Mart 2010: 10.269.777 TL).

Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Hisse senetleri satış maliyeti	137.206.981	50.807.209
Devlet tahvili satış maliyeti	61.684.148	97.371.976
Toplam	198.891.129	148.179.185

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

15. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	684.306	921.195
Genel yönetim giderleri	313.085	251.511
Toplam	997.391	1.172.706

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	478.780	355.187
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	186.040	548.785
Takas ve saklama komisyon giderleri	19.486	17.223
	684.306	921.195

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Personel ücret ve giderleri	116.342	65.844
Yönetim kurulu aylıkları	94.200	94.200
Kira giderleri (Not 18)	20.281	18.792
Denetim giderleri	16.362	21.946
Kotasyon gideri	8.416	8.416
İşletme giderleri	7.992	7.015
Kıdem tazminatı karşılığı	6.118	2.095
Sistem giderleri	5.531	5.565
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.387	1.123
Diğer giderler	35.456	26.515
	313.085	251.511

16. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 15.837 TL'lik tutar Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde ayrılmış Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne ilişkin karşılık gideridir (31 Mart 2010: 22.058).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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
Çıkarılan bedelsiz hisseler	-	-
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 31 Mart itibarıyla (toplam)	134.662.500	134.662.500
Net dönem kar/(zararı) (TL)	(81.026)	11.185.335
Hisse başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	(0,0006)	0,0831

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları / (azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Mart 2011 itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 809.968 TL tutarındadır (31 Mart 2010: 10.269.777 TL).

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Vadesiz mevduat</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	10.085	6.619
<i>Diğer alacaklar</i>		
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 hisse senetleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 12.446.466 TL nominal, 35.143.726 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 11.550.000 TL nominal, 10.838.720 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara borçlar		
<i>Ticari borçlar</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - ödenecek portföy yönetim komisyonu ve prim	61.189	751.828
	61.189	751.828
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	297	1.187
Ortaklara borçlar	618	618
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	782
Ödenecek temettüler (*)	19.444.409	-
	19.445.324	2.587
Toplam	19.506.513	754.415

(*) Şirket'in 24 Mart 2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün nakit olarak 31 Mart 2011 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu tutarın 2.101.591 TL'si bilanço tarihinde, 19.444.071 TL'si ise 4 Nisan 2011 tarihinde nakit olarak ödenmiş ve kalan 338 TL ise bilanço tarihinden sonra ortaklara borçlar kalemine aktarılmıştır

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	664.820	903.972
Toplam	664.820	903.972

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira gideri)	20.281	18.792
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	8.159	7.193
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	1.866	2.400
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	371	362
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	372	-
Toplam	31.049	28.747

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	162.261	125.200
Kıdem tazminatı	2.699	744
Toplam	164.960	125.944

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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		129.055.030	119.804.877
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	113.006.016	117.618.485
Finansal varlıklar	Ters repo işlemlerinden alacaklar	16.049.014	2.186.392
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar		19.297.534	24.058.361
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	19.297.534	24.058.361
Finansal yükümlülükler		-	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 132.303.550 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla (862.406) TL tutarında azalış veya 1.071.067 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 146.280.228 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla (866.879) TL tutarında azalış veya 1.122.177 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. 31 Mart 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 9.514.448 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Mart 2010: 7.801.145 TL).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Alacaklar									
Ticari alacaklar					Diğer alacaklar				
31 Mart 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Ters repo işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	3.019.698	2.392	-	10.100	16.049.014	132.303.550	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	3.019.698	2.392	-	10.100	16.049.014	132.303.550	-	-
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**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2010	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	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 107.466.533 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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 31 Mart 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, aktifli özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

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

31 Mart 2011							
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	19.537.956	19.537.956	19.537.041		297	618	-
Ticari borçlar	68.178	68.178	68.178	-	-	-	-
Diğer borçlar	19.469.778	19.469.778	19.468.863	-	297	618	-

31 Aralık 2010							
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	763.462	763.462	761.657	-	1.187	618	-
Ticari borçlar	752.034	752.034	752.034	-	-	-	-
Diğer borçlar	11.428	11.428	9.623	-	1.187	618	-

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
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Mart 2011	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16.059.114	16.059.114
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	227.448.027	227.448.027
Diğer alacaklar	2.392	2.392
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	68.178	68.178

31 Aralık 2010	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
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
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	752.034	752.034

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

31 Mart 2011	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	132.303.550	132.303.550	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	95.144.477	95.144.477	-	-
Toplam	227.448.027	227.448.027	-	-

31 Aralık 2010	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
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	-	-
Toplam	243.515.108	243.515.108	-	-

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.