

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylöl 2012 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İçindekiler

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>	
BİLANÇO	1	
GELİR TABLOSU	2	
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3	
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4	
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	5	
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3	İşletme birleşmeleri	17
Not 4	Nakit ve nakit benzerleri	18
Not 5	Finansal yatırımlar	19
Not 6	Ticari alacaklar ve ticari borçlar	20
Not 7	Diğer alacaklar ve diğer borçlar	20
Not 8	Maddi duran varlıklar	21
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	22
Not 10	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	23
Not 11	Çalışanlara sağlanan faydalar	23
Not 12	Diğer varlıklar	25
Not 13	Özkaynaklar	25
Not 14	Satışlar ve satışların maliyeti	27
Not 15	Faaliyet giderleri	28
Not 16	Diğer faaliyet giderleri	29
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
Not 21	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen yada finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar	37

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden geçmiş (*) 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		275.704.946	263.896.938
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.900.001	3.698.400
Finansal yatırımlar	5	266.144.766	246.837.728
Ticari alacaklar	6	5.648.780	13.355.733
Diğer alacaklar	7	2.677	2.392
Diğer dönen varlıklar	12	8.722	2.685
Duran Varlıklar		30.796	39.372
Finansal Yatırımlar	5	1	1.001
Maddi duran varlıklar	8	13.534	16.251
Maddi olmayan duran varlıklar	9	17.261	22.120
TOPLAM VARLIKLAR		275.735.742	263.936.310
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		854.431	1.392.735
Ticari borçlar	6	124.785	608.557
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	106.185	429.537
<i>Diğer ticari borçlar</i>		18.600	179.020
Diğer borçlar	7	11.953	21.839
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	1.275	2.706
<i>Diğer borçlar</i>		10.678	19.133
Borç karşılıkları	10	712.016	679.959
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	5.677	82.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler		108.871	116.188
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	108.871	116.188
ÖZKAYNAKLAR		274.772.440	262.427.387
Ödenmiş sermaye	13	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Hisse senedi ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	20.673.453	18.518.853
Geçmiş yıllar karları		58.580.118	88.443.565
Net dönem karı / (zararı)		33.891.053	(6.162.847)
TOPLAM KAYNAKLAR		275.735.742	263.936.310

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	14	435.840.783	557.661.616	174.352.059	175.164.431
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	16.260.337	4.072.119	(381.274)	(3.270.149)
		452.101.120	561.733.735	173.970.785	171.894.282
Satışların maliyeti	14	(414.203.218)	(561.425.543)	(163.068.792)	(174.750.477)
BRÜT KAR		37.897.902	308.192	10.901.993	(2.856.195)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(2.537.244)	(2.365.269)	(826.375)	(731.463)
Genel yönetim giderleri	15	(1.422.095)	(1.150.999)	(474.350)	(363.974)
Diğer faaliyet gelirleri		-	40		40
Diğer faaliyet giderleri	16	(47.510)	(47.510)	(15.837)	(15.837)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)
Finansal gelirler		-	-	-	-
Finansal giderler		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2110	(0,0203)	0,0597	(0,0247)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2110	(0,0203)	0,0597	(0,0247)

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	İncelemeden geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş (*)
	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
DÖNEM KARI / (ZARARI)	33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	33.891.053	(3.255.546)	9.585.431	(3.967.429)

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 / (zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş (*)								
1 Ocak 2011 – Birleşme öncesi		134.662.500	12.416	28.947	13.787.131	31.707.491	67.761.243	247.959.728
Birleşmeden kaynaklanan transferler		25.936.784	47.506	939.663	1.325.395	5.633.153	10.328.747	44.211.248
1 Ocak 2011 – Birleşme sonrası		160.599.284	59.922	968.610	15.112.526	37.340.644	78.089.990	292.170.976
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem zararı		-	-	-	-	(3.255.546)	-	(3.255.546)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	(3.255.546)	-	(3.255.546)
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	(37.340.644)	37.340.644	-
Yedeklere transferler		-	-	-	3.406.327	-	(3.406.327)	-
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	-	(23.580.742)	(23.580.742)
Yeniden düzenlenmiş								
30 Eylül 2011 bakiyeleri		160.599.284	59.922	968.610	18.518.853	(3.255.546)	88.443.565	265.334.688
1 Ocak 2012 – Birleşme öncesi		134.662.500	12.416	28.947	16.853.665	(2.636.156)	74.856.200	223.777.572
Birleşmeden kaynaklanan transferler		25.936.784	47.506	939.663	1.665.188	(3.526.691)	13.587.365	38.649.815
1 Ocak 2012 – Birleşme sonrası		160.599.284	59.922	968.610	18.518.853	(6.162.847)	88.443.565	262.427.387
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem karı		-	-	-	-	33.891.053	-	33.891.053
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	33.891.053	-	33.891.053
Geçmiş yıllar karlarına transferler	13	-	-	-	-	6.162.847	(6.162.847)	-
Yedeklere transferler	13	-	-	-	2.154.600	-	(2.154.600)	-
Ödenen temettüleri	13	-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
30 Eylül 2012 bakiyeleri		160.599.284	59.922	968.610	20.673.453	33.891.053	58.580.118	274.772.440

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmemiş(*)
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı / (zararı)		33.891.053	(3.255.546)
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer (artışı) / azalışı	5	(16.803.381)	3.749.190
Amortisman ve itfa payları	8,9	11.218	6.542
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	21.443	22.453
Muhtemel vergi riski BSMV karşılık gideri	10	47.510	47.510
Faiz ve değer artış tahakkukları		(406)	(1.811)
Temettü gelirleri		(2.565.234)	(2.028.894)
Portföy yönetim komisyonu ve diğer gider tahakkukları	6	106.185	87.742
		14.708.388	(1.372.814)
Finansal yatırımlardaki değişim		(2.503.657)	31.379.846
Ticari alacaklardaki değişim		7.706.953	(2.706.397)
Diğer alacaklardaki değişim		(285)	35.329
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(6.037)	(7.569)
Ticari borçlardaki değişim		(589.957)	(438.553)
Diğer borçlardaki değişim		(9.886)	(1.036)
Ödenen izin, muhtemel prim, kıdem tazminatı ve diğer karşılıklar		(120.916)	(59.854)
Alınan temettüler		2.565.234	2.028.894
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		21.749.837	28.857.846
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(3.642)	(5.629)
Finansal varlık satışı		1.000	-
Finansal varlık alımı		-	(1)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.642)	(5.630)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Ödenen temettüler	13	(21.546.000)	(23.580.742)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(21.546.000)	(23.580.742)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ		201.195	5.271.474
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3.696.180	3.077.814
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3.897.375	8.349.288

(*) Detaylı açıklama için Not 3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 4'tür (31 Aralık 2011: 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.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında 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 UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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)

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 01/11/2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMS standartlarını ve UMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

30 Eylül 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. UMSK tarafından Kasım 2009'da yayımlanan UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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 çevirmektedir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 finansal tabloların yayımlanması için onaylanma 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 gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan gelir tablosunda yansıtılır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

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 borçlar ve koşullu varlıklar

“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.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

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

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	3,95	3,95
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

Emeklilik planları

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

Nakit akışları tablosu

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

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

Sermaye ve temettüleri

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 9 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirketin TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleşmesine Rekabet Kurulu'nun 29 Mart 2012 tarih ve 12-14/417-BD sayılı toplantısında alınan karar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mayıs 2012 tarih ve 15/547 sayılı kararı ile izin verilmiş, şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında birleşme işlemi onaylanmıştır. İlgili kararlar ve Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş, TSKB Yatırım Ortaklığı bu tarih itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde Şirkete devrolmuştur. Birleşme dolayısıyla ihraç edilen 25.936.784 TL tutarındaki pay Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Temmuz 2012 tarih, Y.O.188/547 sayılı Kayda Alma Belgesi ile Kurul kaydına alınmış ve TSKB Yatırım Ortaklığı'nın pay sahiplerine Birleşme Sözleşmesi çerçevesinde ISYAT paylarının dağıtım işlemi Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Ekteki finansal tabloların önceki dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli bilançosu, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akışları tablosu, özkaynak değişim tablosu ve ilgili dipnotlarda yer alan tutarlar, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin aynı tarih itibarıyla SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları uyarınca hazırladığı finansal tablolar ve ilgili dipnotlarında yer alan tutarlar ile toplanması suretiyle yeniden düzenlenmiş ve gerekli sınıflama değişiklikleri yapılmıştır.

Söz konusu işlem dolayısıyla hazırlanan birleşme sözleşmesine istinaden hisse değiştirme oranı 0,8923 olarak tespit edilmiştir. Şirketin 134.662.500 TL olan sermayesi 160.599.284 TL'ye yükseltılarak, sermaye farkının etkisi özkaynaklar içinde geçmiş yıllar karları hesabında netlenmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bankadaki nakit	6.375	11.180
<i>Vadesiz mevduat ve cari hesap bakiyesi</i>	6.375	11.180
Borsa Para Piyasasından alacaklar	391.309	335.208
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.502.317	3.352.012
Toplam	3.900.001	3.698.400

Borsa Para Piyasasından alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
30 Eylül 2012				
TL	%9,50	1 Ekim 2012	391.000	391.309
			391.000	391.309

31 Aralık 2011

TL	%11,00	2 Ocak 2012	335.000	335.208
			335.000	335.208

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
30 Eylül 2012				
TL	%7,82-%9,45	1 Ekim 2012	3.500.000	3.502.317
			3.500.000	3.502.317

31 Aralık 2011

TL	%9,28 -%11,00	2 Ocak 2012	3.350.000	3.352.012
			3.350.000	3.352.012

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Nakit ve nakit benzerleri	3.900.001	8.351.718
Faiz ve değer artış tahakkukları	(2.626)	(2.430)
	3.897.375	8.349.288

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2012	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	266.144.766	246.837.728
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1.001
Toplam	266.144.767	246.838.729

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise alım maliyetini ifade etmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, birleşme sebebiyle Şirkete intikal eden 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 500 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri AŞ hisseleri, 500 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Danışmanlık AŞ hisseleri, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hisseleri).

30 Eylül 2012			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	101.300.000	102.698.547	102.698.547
Özel sektör tahvil ve bonoları	79.154.394	78.450.953	78.450.953
Toplam	180.454.394	181.149.500	181.149.500
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.244.697	84.995.266	84.995.266
	201.699.091	266.144.766	266.144.766

31 Aralık 2011			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvil ve bonoları	136.100.000	127.301.895	127.301.895
Özel sektör tahvil ve bonoları	44.972.666	44.762.333	44.762.333
Toplam	181.072.666	172.064.228	172.064.228
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	23.925.292	74.773.500	74.773.500
	204.997.958	246.837.728	246.837.728

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %7,34- %11,80 aralığındadır (31 Aralık 2011: %9,98- %14,86 aralığındadır).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
VOB işlem teminatları	5.562.517	9.641.815
Menkul kıymet satım alacakları	84.598	3.713.735
Diğer ticari alacaklar	1.665	183
Toplam	5.648.780	13.355.733

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	103.544	427.177
Ödenecek komisyonlar	18.600	9.274
İlişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlar (Not 18)	2.641	2.360
Menkul kıymet alım borçları	-	169.746
Toplam	124.785	608.557

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	2.677	2.392
Toplam	2.677	2.392

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	10.618	19.073
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	1.275	2.706
Diğer çeşitli borçlar	60	60
Toplam	11.953	21.839

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	105.076	105.076
Alımlar	1.212	1.212
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	106.288	106.288
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(88.825)	(88.825)
Dönem gideri	(3.929)	(3.929)
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	(92.754)	(92.754)
Net defter değeri		
31 Aralık 2011	16.251	16.251
30 Eylül 2012	13.534	13.534

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	51.641	51.641
Alımlar	2.430	2.430
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	54.071	54.071
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(29.521)	(29.521)
Dönem gideri	(7.289)	(7.289)
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	(36.810)	(36.810)
Net kayıtlı değeri		
31 Aralık 2011	22.120	22.120
30 Eylül 2012	17.261	17.261
Maliyet değeri		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	952	952
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	31.964	31.964
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(2.799)	(2.799)
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	(28.365)	(28.365)
Net kayıtlı değeri		
31 Aralık 2010	5.446	5.446
30 Eylül 2011	3.599	3.599

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

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, Şirket 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 2008 yılı ve 2009/Ocak-Şubat aylarına ait işlemlere ilişkin BSMV tutarları için Şirket yönetiminin en iyi tahmini uyarınca anapara ve gecikme faiz tutarı için 712.016 TL (31 Aralık 2011: 664.506 TL anapara ve gecikme faiz tutarı borç karşılığı, 15.453 TL alınan hizmetlere ilişkin gider karşılığı) tutarında karşılık ayırmış ve cari dönemde 47.510 TL tutarındaki karşılık giderini diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtılmıştır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	5.677	82.380
Toplam	5.677	82.380

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	108.871	116.188
Toplam	108.871	116.188

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2012 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 % 9,25 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,95 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: sırasıyla %5,1, %9,25 ve %3,95). 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.

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	116.188	85.068
Dönem içi ödemeler (-)	(28.760)	-
Hizmet maliyeti	7.023	10.354
Faiz maliyeti	3.227	3.552
Aktüeryal fark	11.193	6.496
30 Eylül itibarıyla karşılık	108.871	105.470

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

12. DİĞER VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	8.679	2.685
Verilen Avanslar	43	-
Toplam	8.722	2.685

13. ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2012	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2011
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	26,47	42.516.693	26,47	42.516.693
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	3,15	5.054.580	3,15	5.054.580
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	1,12	1.803.501	1,12	1.803.501
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	0,73	1.167.198	0,73	1.167.198
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	0,17	278.394	0,17	278.394
Diğer	68,36	109.778.918	68,36	109.778.918
Toplam düzeltilmiş sermaye	100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

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.

Birleşme işlemi sebebiyle Şirketin çıkarılmış sermayesi 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiş, artırılan 25.936.784 TL tutarındaki sermaye TSKB Yatırım Ortaklığı'nın pay sahiplerine dağıtılmıştır. Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 Türk Lirası (A) Grubu, 156.474.265 Türk Lirası (B) Grubu'dur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	20.673.453	18.518.853
Toplam	20.673.473	18.518.853

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın % 10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bilançosunda yer alan 18.518.853 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6762 sayılı Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi gereği 2 Nisan 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 2.154.600 TL tutarında aktarım yapılmış, birleşme sonrasında yasal yedekler toplamı 20.673.453 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 58.580.118 TL'dir (31 Aralık 2011: 82.569.072 TL).

Kar Dağıtım

Şirket'in 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait net zararının "Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları" hesabına aktarılması ve Şirket'in olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesinin % 16'sı (brüt=net) oranında, 21.546.000 TL tutarındaki temettünün 3 Nisan 2012 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 5 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Kar dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

	Tutar
A- Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarına aktarılan 2011 yılı zararı	2.636.156
B- Ortaklara dağıtılan nakit kar payı	21.546.000
C- 2. tertip kanuni yedek akçe (6762 sayılı TTK 466/2)	2.154.600
Toplam	26.336.756

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**Satışlar**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Satış Gelirleri				
Hisse senedi satışları	277.362.273	394.704.100	121.931.344	119.380.954
Tahvil ve bono satışları	158.478.510	162.957.516	52.420.715	55.783.477
Toplam	435.840.783	557.661.616	174.352.059	175.164.431

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

Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	9.775.032	(6.101.222)	(2.749.730)	(7.238.741)
Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	7.028.349	2.352.032	950.174	549.516
İtfa ve faiz gelirleri	5.993.956	3.290.795	2.409.599	1.555.433
Temettü gelirleri	2.565.234	2.030.821	32.024	27.820
Ters repo faiz gelirleri	307.103	628.054	85.884	198.528
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	39.050	71.419	17.453	16.000
Vadeli işlem sözleşme karları / (zararları) (net)	(9.448.387)	1.800.220	(1.126.678)	1.621.295
Toplam	16.260.337	4.072.119	(381.274)	(3.270.149)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 16.803.381 TL tutarındadır (30 Eylül 2011: (3.749.190) TL).

Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2012	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Hisse senetleri satış maliyeti	260.390.589	400.732.479	113.032.847	120.693.745
Tahvil ve bono satış maliyetleri	153.812.629	160.693.064	50.035.945	54.056.732
Toplam	414.203.218	561.425.543	163.068.792	174.750.477

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

15. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2.537.244	2.365.269	826.375	731.463
Genel yönetim giderleri	1.422.095	1.150.999	474.350	363.974
Toplam	3.959.339	3.516.268	1.300.725	1.095.437

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	1.307.809	1.489.185	502.368	453.939
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	1.189.900	820.392	307.408	265.288
Takas ve saklama komisyon giderleri	39.535	55.692	16.599	12.236
	2.537.244	2.365.269	826.375	731.463

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Personel ücret ve giderleri	425.079	459.684	102.021	143.392
Yönetim kurulu aylıkları	394.600	350.850	131.500	120.600
Kira giderleri (Not 18)	94.394	72.102	29.402	25.069
Denetim giderleri	64.181	56.673	29.021	20.877
Hisse kayda alma gideri	51.874	-	51.874	-
İlan giderleri	42.624	8.216	-	-
İşletme giderleri	31.892	28.061	9.750	9.930
Kotasyon gideri	58.453	32.516	34.353	8.416
Aidat giderleri	25.450	37.285	-	-
Sistem giderleri	41.516	32.184	22.296	13.663
Kıdem tazminatı karşılık gideri	21.443	20.402	(13.787)	8.337
Amortisman ve itfa payı giderleri	11.218	6.542	3.728	1.903
Diğer giderler	159.371	46.484	74.192	11.787
	1.422.095	1.150.999	474.350	363.974

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Maaşlar ve ücretler	343.193	370.387	84.179	119.030
SSK işveren payı	50.613	64.961	12.514	21.466
Diğer personel ücret ve giderleri	31.273	24.336	5.328	2.896
Toplam	425.079	459.684	102.021	143.392

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 47.510 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde BSMV'ye ilişkin karşılık gideridir (30 Eylül 2011: 47.510 TL).

17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Çıkarılan bedelsiz hisseler	-	-
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 30 Eylül itibarıyla (toplam)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı/zararı (TL)	33.891.053	(3.255.546)
Hisse başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,2110	(0,0203)

Birleşme işlemi sebebiyle Şirketin çıkarılmış sermayesi 25.936.784 TL artırılarak 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 16.803.381 TL tutarındadır (30 Eylül 2011: (3.749.190) TL).

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	6.366	10.697
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (<i>Cari hesap bakiyesi</i>)	-	471
	6.366	11.168
<i>Diğer alacaklar</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	2.677	2.392

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 14.313.234 TL nominal, 28.291.645 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 37.785.394 TL nominal, 36.580.281 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 15.135.769 TL nominal, 23.576.906 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili hisse, 14.528.000 TL nominal, 14.072.783 TL gerçeğe uygun değerinde borçlanma senedi).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011		
İlişkili taraflara borçlar				
<i>Ticari borçlar</i>				
<i>Ödenecek portföy yönetim komisyonu, prim ve diğer hizmet bedeli</i>				
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	106.185	396.987		
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	32.550		
	106.185	429.537		
<i>Ticari olmayan borçlar</i>				
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.260		
Ortaklara borçlar	1.275	956		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	490		
	1.275	2.706		
Toplam	107.460	432.243		
<i>Dönem içindeki işlemler</i>				
	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
<i>İlişkili taraflara ödenen aracılık, portföy yönetim komisyonları</i>				
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	2.496.683	1.939.282	931.790	602.828
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	1.026	370.295	-	116.399
Toplam	2.497.709	2.309.577	931.790	719.227
	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri				
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>				
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	85.911	61.892	28.701	21.665
TSKB Gayrimenkul (kira gideri)	8.483	10.210	701	3.404
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	26.951	26.172	9.750	9.280
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	18.890	12.657	15.159	7.208
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	6.931	6.273	394	371
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	1.897	1.521	322	595
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	7.923	-	2.641	-
TSKB (Bina işletim gideri ve risk yön.gid)	11.941	2.471	1.000	817
Toplam	168.927	121.196	58.668	43.340

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	554.968	613.850	144.856	188.661
Kıdem tazminatı	2.169	7.328	(4.002)	3.010
Toplam	557.137	621.178	140.854	191.671

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.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		161.521.173	141.922.588
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	157.627.547	138.235.368
	Borsa Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar	3.893.626	3.687.220
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar		23.521.953	33.828.860
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.521.953	33.828.860
Finansal yükümlülükler		-	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 181.149.500 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.296.487 TL tutarında azalış veya 2.394.295 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 165.099.496 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla (1.178.074) TL tutarında azalış veya 1.479.944 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2012 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 8.499.527 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2011: 8.632.893 TL).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters Repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)⁽¹⁾	-	5.648.780	2.677	-	6.375	3.893.626	181.149.500	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	5.648.780	2.677	-	6.375	3.893.626	181.149.500	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)									
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	-	13.355.733	2.392	-	11.180	3.687.220	172.064.228	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	13.355.733	2.392	-	11.180	3.687.220	172.064.228	-	-
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 102.698.547 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 127.301.895 TL devlet tahvili) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012							
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	124.785	124.785	124.785	-	-	-	-
Ticari borçlar	124.785	124.785	124.785	-	-	-	-

31 Aralık 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	608.557	608.557	608.557	-	-	-	-
Ticari borçlar	608.557	608.557	608.557	-	-	-	-

Sermaye yönetimi

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Eylül 2012	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.900.001	3.900.001
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	266.144.766	266.144.766
Ticari alacaklar	5.648.780	5.648.780
Diğer alacaklar	2.677	2.677
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	124.785	124.785
Diğer borçlar	11.953	11.953

31 Aralık 2011	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.698.400	3.698.400
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	246.837.728	246.837.728
Ticari alacaklar	13.355.733	13.355.733
Diğer alacaklar	2.392	2.392
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	608.557	608.557
Diğer borçlar	21.839	21.839

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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

30 Eylül 2012	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	181.149.500	181.149.500	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	84.995.266	84.995.266	-	-
Toplam	266.144.766	266.144.766	-	-

31 Aralık 2011	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	172.064.228	172.064.228	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	74.773.500	74.773.500	-	-
Toplam	246.837.728	246.837.728	-	-

21. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.