

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2012 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

19 Şubat 2013

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu  
ve 37 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**İş Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bilanço

Gelir tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu*

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 19 Şubat 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Funda Aslanoğlu, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## İÇİNDEKİLER

	<b><u>Sayfa</u></b>	
<b>BİLANÇO</b>	1	
<b>GELİR TABLOSU</b>	2	
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	3	
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	4	
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	5	
<b>FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3	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
Not 22	Raporlama döneminden sonraki olaylar	37

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş</b>
		<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak 2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>289.388.755</b>	<b>263.896.938</b>	<b>293.720.442</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	706.804	3.698.400	3.078.433
Finansal yatırımlar	5	280.765.911	246.837.728	286.557.458
Ticari alacaklar	6	7.909.397	13.355.733	4.079.717
Diğer alacaklar	7	3.427	2.392	2.457
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	18	3.427	2.392	2.457
Diğer dönen varlıklar	12	3.216	2.685	2.377
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>132.674</b>	<b>39.372</b>	<b>23.056</b>
Finansal yatırımlar	5	1	1.001	1.000
Maddi duran varlıklar	8	113.492	16.251	16.610
Maddi olmayan duran varlıklar	9	19.181	22.120	5.446
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>289.521.429</b>	<b>263.936.310</b>	<b>293.743.498</b>
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>990.310</b>	<b>1.392.735</b>	<b>1.487.454</b>
Ticari borçlar	6	117.360	608.557	785.034
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	117.360	438.811	784.828
<i>Diğer ticari borçlar</i>		-	169.746	206
Diğer borçlar	7	69.761	21.839	18.944
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	18	56.979	2.706	2.587
<i>Diğer borçlar</i>		12.782	19.133	16.357
Borç karşılıkları	10	727.853	679.959	613.313
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	75.336	82.380	70.163
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>122.880</b>	<b>116.188</b>	<b>85.068</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	122.880	116.188	85.068
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>288.408.239</b>	<b>262.427.387</b>	<b>292.170.976</b>
Ödenmiş sermaye	13	160.599.284	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610	968.610
Hisse senedi ihraç primleri		59.922	59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	20.673.453	18.518.853	15.112.526
Geçmiş yıllar karları		58.580.118	88.443.565	78.089.990
Net dönem karı / (zararı)		47.526.852	(6.162.847)	37.340.644
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>289.521.429</b>	<b>263.936.310</b>	<b>293.743.498</b>

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

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri	14	755.370.280	766.419.706
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	14	14.469.220	8.714.672
		769.839.500	775.134.378
Satışların maliyeti	14	(716.502.220)	(776.035.629)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>53.337.280</b>	<b>(901.251)</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(3.912.247)	(3.558.241)
Genel yönetim giderleri	15	(1.834.834)	(1.640.090)
Diğer faaliyet gelirleri		-	82
Diğer faaliyet giderleri	16	(63.347)	(63.347)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
Finansal gelirler		-	-
Finansal giderler		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2959	(0,0384)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar)			
(1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,2959	(0,0384)

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	<b>Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş</b>
	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>

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



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

<i>Yeniden düzenlenmiş (*)</i>	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Hisse senedi ihraç primleri</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Net dönem karı / (zararı)</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2011 – işletme birleşmesi öncesi</b>		<b>134.662.500</b>	<b>12.416</b>	<b>28.947</b>	<b>13.787.131</b>	<b>31.707.491</b>	<b>67.761.243</b>	<b>247.959.728</b>
İşletme birleşmesinden kaynaklanan değişimler (*)		25.936.784	47.506	939.663	1.325.395	5.633.153	10.328.747	44.211.248
<b>1 Ocak 2011 – işletme birleşmesi sonrası</b>		<b>160.599.284</b>	<b>59.922</b>	<b>968.610</b>	<b>15.112.526</b>	<b>37.340.644</b>	<b>78.089.990</b>	<b>292.170.976</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>								
Dönem zararı		-	-	-	-	(6.162.847)	-	(6.162.847)
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.162.847)</b>	<b>-</b>	<b>(6.162.847)</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	(37.340.644)	37.340.644	-
Yedeklere transferler		-	-	-	3.406.327	-	(3.406.327)	-
Ödenen temettüler		-	-	-	-	-	(23.580.742)	(23.580.742)
<b>Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2011 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>59.922</b>	<b>968.610</b>	<b>18.518.853</b>	<b>(6.162.847)</b>	<b>88.443.565</b>	<b>262.427.387</b>
<b>1 Ocak 2012 – Yeniden düzenlenmiş (*)</b>		<b>160.599.284</b>	<b>59.922</b>	<b>968.610</b>	<b>18.518.853</b>	<b>(6.162.847)</b>	<b>88.443.565</b>	<b>262.427.387</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>								
Dönem karı		-	-	-	-	47.526.852	-	47.526.852
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.526.852</b>	<b>-</b>	<b>47.526.852</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler	13	-	-	-	-	6.162.847	(6.162.847)	-
Yedeklere transferler	13	-	-	-	2.154.600	-	(2.154.600)	-
Ödenen temettüler	13	-	-	-	-	-	(21.546.000)	(21.546.000)
<b>31 Aralık 2012 bakiyeleri</b>		<b>160.599.284</b>	<b>59.922</b>	<b>968.610</b>	<b>20.673.453</b>	<b>47.526.852</b>	<b>58.580.118</b>	<b>288.408.239</b>

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

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**NAKİT AKIŞLARI TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Net dönem karı / (zararı)		<b>47.526.852</b>	<b>(6.162.847)</b>
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Finansal yatırımlar değer (artışı) / azalışı	14	(22.092.574)	8.235.722
Amortisman ve itfa payları	8,9	17.153	8.991
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	105.111	102.153
Muhtemel vergi riski BSMV karşılık gideri	10	63.347	63.347
Faiz ve değer artış tahakkukları		2.119	(1.601)
Temettü gelirleri	14	(2.565.234)	(2.252.586)
Portföy yönetim komisyonu ve diğer gider tahakkukları	6	117.360	438.811
		<b>23.174.134</b>	<b>431.990</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		(11.835.609)	31.484.008
Ticari alacaklardaki değişim		5.446.336	(9.309.767)
Diğer alacaklardaki değişim		(1.035)	33.816
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(531)	(308)
Ticari borçlardaki değişim		(608.557)	(615.288)
Ödenen diğer karşılıklar		(15.453)	-
Diğer borçlardaki değişim		47.922	6.194
Ödenen izin, muhtemel prim, kıdem tazminatı karşılıkları		(105.463)	(58.816)
Alınan temettüleri		2.565.234	2.252.586
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>18.666.978</b>	<b>24.224.415</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(111.455)	(25.306)
Finansal varlık satışları		1.000	-
Finansal varlık alımları		-	(1)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(110.455)</b>	<b>(25.307)</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Ödenen temettüleri	13	(21.546.000)	(23.580.742)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(21.546.000)</b>	<b>(23.580.742)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ</b>		<b>(2.989.477)</b>	<b>618.366</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>3.696.180</b>	<b>3.077.814</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>706.703</b>	<b>3.696.180</b>

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

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") amacı, 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 1, Kat: 5 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. 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.

Şirket'in, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleştirilmesine 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 Şirket'e devrolmuştur.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Finansal tablolar, 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") uyguluyorlar.

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") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na ("KGK") devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)**

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. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 19 Şubat 2013 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 değişiklik olmamıştır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

**2.4 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMS standartlarını ve UMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

**31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 gelirleri, komisyon giderleri ve diğer giderler 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 dönem kar zararına 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
Özel maliyet bedeli	5 yıl

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın kayıtlı değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zararda muhasebeleştirilir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 kar veya zararda 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 kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

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

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

*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. 31 Aralık 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 kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı 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 kar veya zararda 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 kar veya zararda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan diğer kapsamlı gelirden 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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

*Sermaye ve temettüleri*

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

**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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir.

31 Aralık 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 arttırmaktadırlar. 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

*Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zararda 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 kar veya zarara yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	2,60	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.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

Şirket'in, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleştirilmesine 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 Şirket'e 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 İSYAT paylarının dağıtım işlemi Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Birleşme işlemi 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Birleşme işlemi öncesinde Şirket'in ve TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet ve finansal politikalarının yönetim kontrolü İş Bankası Grubu'ndadır. Birleşme işlemi sonrasında da Şirket'in faaliyetlerinden doğacak faydaları elde etmek için sahip olunan faaliyet ve finansal politikalarının yönetim kontrolünde herhangi bir değişiklik olmamış, yönetim kontrolü İş Bankası Grubu bünyesinde kalmıştır.

Söz konusu işlem dolayısıyla hazırlanan birleşme sözleşmesine istinaden hisse değiştirme oranı 0,8923 olarak tespit edilmiştir. Şirket'in 134.662.500 TL olan sermayesi 160.599.284 TL'ye yükselttilerek, sermaye farkının etkisi özkaynaklar içinde geçmiş yıllar karları hesabında netlenmiş olup, birleşme işlemi TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tüm alacak ve borçlarının kayıtlı değeri üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Ekteki finansal tabloların önceki dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla, Şirket'in 1 Ocak 2011 tarihli bilançosu, 31 Aralık 2011 tarihli bilançosu, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu, kapsamlı 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.

İşletme birleşmesi nedeniyle, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin raporladığı 0,0196 TL tutarındaki hisse başına zarar tutarı 0,0384 TL olarak yeniden düzenlenmiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Bankadaki nakit	2.703	11.180
<i>Vadesiz mevduat ve cari hesap bakiyesi</i>	<i>2.703</i>	<i>11.180</i>
Borsa para piyasasından alacaklar	204.032	335.208
Ters repo işlemlerinden alacaklar	500.069	3.352.012
<b>Toplam</b>	<b>706.804</b>	<b>3.698.400</b>

Borsa para piyasasından alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2012</b>				
TL	%5,60	2 Ocak 2013	204.000	204.032
			<b>204.000</b>	<b>204.032</b>
<b>31 Aralık 2011</b>				
TL	%11,00	2 Ocak 2012	335.000	335.208
			<b>335.000</b>	<b>335.208</b>

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Vade Tarihi</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
<b>31 Aralık 2012</b>				
TL	%5,05	2 Ocak 2013	500.000	500.069
			<b>500.000</b>	<b>500.069</b>
<b>31 Aralık 2011</b>				
TL	%9,28 -%11,00	2 Ocak 2012	3.350.000	3.352.012
			<b>3.350.000</b>	<b>3.352.012</b>

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	706.804	3.698.400
Faiz ve değer artış tahakkukları	(101)	(2.220)
	<b>706.703</b>	<b>3.696.180</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	280.765.911	246.837.728
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1.001
<b>Toplam</b>	<b>280.765.912</b>	<b>246.838.729</b>

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, 31 Aralık 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 içverim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 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).

<b>31 Aralık 2012</b>			
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
<b>Borçlanma senetleri</b>			
Devlet tahvilleri	68.385.000	75.326.639	75.326.639
Özel sektör tahvil ve bonoları	81.281.394	81.230.766	81.230.766
<b>Toplam</b>	<b>149.666.394</b>	<b>156.557.405</b>	<b>156.557.405</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.768.662	124.208.506	124.208.506
	<b>171.435.056</b>	<b>280.765.911</b>	<b>280.765.911</b>

<b>31 Aralık 2011</b>			
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
<b>Borçlanma senetleri</b>			
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
<b>Toplam</b>	<b>181.072.666</b>	<b>172.064.228</b>	<b>172.064.228</b>
<b>Hisse senetleri</b>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	23.925.292	74.773.500	74.773.500
	<b>204.997.958</b>	<b>246.837.728</b>	<b>246.837.728</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları %6,21-%10,84 aralığındadır (31 Aralık 2011: %9,98- %14,86 aralığındadır).



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

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

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
VOB işlem teminatları	6.003.514	9.641.815
Menkul kıymet satım alacakları	1.905.580	3.713.735
Diğer ticari alacaklar	303	183
<b>Toplam</b>	<b>7.909.397</b>	<b>13.355.733</b>

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

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Portföy yönetim komisyonları (Not 18)	107.887	427.177
Ödenecek komisyonlar (Not 18)	9.473	9.274
İlişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlar (Not 18)	-	2.360
Menkul kıymet alım borçları	-	169.746
<b>Toplam</b>	<b>117.360</b>	<b>608.557</b>

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

**7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

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

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 18)	3.427	2.392
<b>Toplam</b>	<b>3.427</b>	<b>2.392</b>

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

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.722	19.073
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 18)	56.979	2.706
Diğer çeşitli borçlar	60	60
<b>Toplam</b>	<b>69.761</b>	<b>21.839</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	105.076	-	105.076
Alımlar	45.789	58.467	104.256
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>150.865</b>	<b>58.467</b>	<b>209.332</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(88.825)	-	(88.825)
Dönem gideri	(6.041)	(974)	(7.015)
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(94.866)</b>	<b>(974)</b>	<b>(95.840)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>16.251</b>	<b>-</b>	<b>16.251</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>55.999</b>	<b>57.493</b>	<b>113.492</b>

	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100.399	-	100.399
Alımlar	4.677	-	4.677
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>105.076</b>	<b>-</b>	<b>105.076</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(83.789)	-	(83.789)
Dönem gideri	(5.036)	-	(5.036)
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(88.825)</b>	<b>-</b>	<b>(88.825)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>			
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>16.610</b>	<b>-</b>	<b>16.610</b>
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>16.251</b>	<b>-</b>	<b>16.251</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	51.641	51.641
Alımlar	7.199	7.199
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>58.840</b>	<b>58.840</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(29.521)	(29.521)
Dönem gideri	(10.138)	(10.138)
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(39.659)</b>	<b>(39.659)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>22.120</b>	<b>22.120</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>19.181</b>	<b>19.181</b>
<b>Maliyet değeri</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	31.012	31.012
Alımlar	20.629	20.629
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>51.641</b>	<b>51.641</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(25.566)	(25.566)
Dönem gideri	(3.955)	(3.955)
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(29.521)</b>	<b>(29.521)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>		
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>5.446</b>	<b>5.446</b>
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>22.120</b>	<b>22.120</b>

(\*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLARVE 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 31 Aralık 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 727.853 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 63.347 TL tutarındaki karşılık giderini diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

**11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	75.336	82.380
<b>Toplam</b>	<b>75.336</b>	<b>82.380</b>

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

Şirket’in, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	82.380	70.163
Ödenen izin ve primler	(76.703)	(58.816)
Dönem gideri	69.659	71.033
<b>Dönem sonu karşılık</b>	<b>75.336</b>	<b>82.380</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	122.880	116.188
<b>Toplam</b>	<b>122.880</b>	<b>116.188</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

31 Aralık 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, 31 Aralık 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 % 5,00 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 7,73 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,60 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: sırasıyla %5,10, %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.

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	116.188	85.068
Dönem içi ödemeler (-)	(28.760)	-
Hizmet maliyeti	10.215	14.131
Faiz maliyeti	3.204	7.878
Aktüeryal fark	22.033	9.111
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>122.880</b>	<b>116.188</b>

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**12. DİĞER VARLIKLAR**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31Aralık 2011</b>
Gelecek aylara ait giderler	3.216	2.685
<b>Toplam</b>	<b>3.216</b>	<b>2.685</b>

**13. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Grubu</b>	<b>İşletme birleşmesi sonrası</b>				<b>İşletme birleşmesi öncesi</b>	
		<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	0,03	50.000	0,03	50.000	0,04	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	26,44	42.466.693	26,44	42.466.693	31,53	42.466.693
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(A)	1,43	2.297.411	1,43	2.297.411	-	-
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(B)	1,72	2.757.169	1,72	2.757.169	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(A)	0,73	1.185.072	0,73	1.185.072	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	(B)	0,39	618.429	0,39	618.429	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(A)	0,37	592.536	0,37	592.536	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	(B)	0,36	574.662	0,36	574.662	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	(B)	0,17	278.394	0,17	278.394	-	-
Diğer	(B)	68,36	109.778.918	68,36	109.778.918	68,43	92.145.807
<b>Toplam düzeltilmiş sermaye</b>		<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>	<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>	<b>134.662.500</b>

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

Şirket'in hisse senetlerinin %86,65'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in halka açık paylarının %18,29'u İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin elinde bulunmaktadır.

Birleşme işlemi sebebiyle Şirket'in 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Yasal yedekler	20.673.453	18.518.853
<b>Toplam</b>	<b>20.673.453</b>	<b>18.518.853</b>

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 ve yasal yedekler toplamı 20.673.453 TL'ye ulaşmıştır.

**Geçmiş Yıllar Karları**

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

**Kar Dağıtımı**

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:

	<b>Tutar</b>
A- Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarına aktarılan 2011 yılı zararı (birleşme öncesi)	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
<b>Toplam</b>	<b>26.336.756</b>

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

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**Satışlar**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse senedi satışları	521.836.620	530.747.449
Tahvil ve bono satışları	233.533.660	235.672.257
<b>Toplam</b>	<b>755.370.280</b>	<b>766.419.706</b>

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

Hisse senedi değer artışı / (azalışı), net	14.906.076	(9.000.235)
İtfa ve faiz gelirleri	7.960.558	4.800.091
Borçlanma senetleri değer artışı / (azalışı), net	7.186.498	764.513
Temettü gelirleri	2.565.234	2.252.586
Ters repo faiz gelirleri	361.737	797.823
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	54.054	81.276
Vadeli işlem sözleşme karları / (zararları), net	(18.564.937)	9.018.618
<b>Toplam</b>	<b>14.469.220</b>	<b>8.714.672</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 22.092.574 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 8.235.722 TL gerçekleşmemiş sermaye kayıpları).

**Satışların Maliyeti**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Hisse senetleri satış maliyeti	492.738.197	544.352.225
Tahvil ve bono satış maliyetleri	223.764.023	231.683.404
<b>Toplam</b>	<b>716.502.220</b>	<b>776.035.629</b>



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**15. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	3.912.247	3.558.241
Genel yönetim giderleri	1.834.834	1.640.090
<b>Toplam</b>	<b>5.747.081</b>	<b>5.198.331</b>

*Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri*

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri (Not 18)	2.354.193	2.075.183
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	1.506.654	1.418.056
Takas ve saklama komisyon giderleri	51.400	65.002
	<b>3.912.247</b>	<b>3.558.241</b>

*Genel yönetim giderleri*

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Personel ücret ve giderleri	629.572	726.851
Yönetim kurulu aylıkları	520.600	471.450
Kira giderleri (Not 18)	120.483	102.567
Denetim giderleri	80.633	82.461
Kotasyon gideri	66.869	40.933
Hisse kayda alma gideri	51.874	-
Sistem giderleri	46.981	41.410
İlan giderleri	42.624	9.166
İşletme giderleri	41.677	38.587
Aidat giderleri	25.450	41.380
Noter ve resmi takip giderleri	24.670	16.108
İç kontrol ve risk yönetim giderleri	17.563	4.360
Amortisman ve itfa payı giderleri	17.153	8.991
Diğer giderler	148.685	55.826
	<b>1.834.834</b>	<b>1.640.090</b>

*Personel ücret ve giderleri*

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Maaşlar ve ücretler	413.824	489.158
İzin ve prim karşılık giderleri	69.659	71.033
SSK işveren payı	61.151	82.637
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	35.452	31.120
Diğer personel ücret ve giderleri	49.486	52.903
<b>Toplam</b>	<b>629.572</b>	<b>726.851</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**16. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 63.347 TL'lik tutar, Not 10'da açıklandığı üzere Şirket'in ilgili dönemde BSMV'ye ilişkin karşılık gideridir (31 Aralık 2011: 63.347 TL).

**17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Çıkarılan bedelsiz hisseler	-	-
<b>Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 31 Aralık itibarıyla (toplam)</b>	<b>160.599.284</b>	<b>160.599.284</b>
Net dönem karı/zararı (TL)	47.526.852	(6.162.847)
<b>Hisse başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)</b>	<b>0,2959</b>	<b>(0,0384)</b>

Birleşme işlemi sebebiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 25.936.784 TL artırılarak 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş sermaye kazançları 22.092.574 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 8.235.722 TL gerçekleşmemiş sermaye kayıpları).

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b><i>Nakit ve nakit benzerleri</i></b>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ( <i>Vadesiz mevduat</i> )	2.696	10.697
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ( <i>Cari hesap bakiyesi</i> )	-	471
	<b>2.696</b>	<b>11.168</b>
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	3.427	2.392

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 12.469.596 TL nominal, 28.037.471 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 23.695.394 TL nominal, 23.285.451 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
<i><b>Ticari borçlar</b></i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim komisyonu ve diğer hizmet bedeli</i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	117.360	398.001
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	40.810
	<b>117.360</b>	<b>438.811</b>
<i><b>Ticari olmayan borçlar</b></i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	54.192	490
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1.512	1.260
Ortaklara borçlar	1.275	956
	<b>56.979</b>	<b>2.706</b>
<b>Toplam</b>	<b>174.339</b>	<b>441.517</b>
<i><b>Yıl içindeki işlemler</b></i>		
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i><b>İlişkili taraflara ödenen aracılık, portföy yönetim komisyonları</b></i>		
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	3.859.821	3.004.500
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	1.026	488.739
<b>Toplam</b>	<b>3.860.847</b>	<b>3.493.239</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i><b>İlişkili taraflara ödenen giderler</b></i>		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	112.000	90.511
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	36.736	35.485
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	20.755	14.521
TSKB (Bina işletim gideri ve risk yön.gid)	11.941	5.935
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	10.563	2.360
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (kira gideri)	8.483	13.613
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	7.351	12.787
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	2.528	2.385
<b>Toplam</b>	<b>210.357</b>	<b>177.597</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
<b>Temettü gelirleri</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	546.935	324.342
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	413.984	436.368
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	156.606	143.967
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	-	143.294
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	-	39.651
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları AŞ	-	9.439
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.929
<b>Toplam</b>	<b>1.117.525</b>	<b>1.098.990</b>

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

Dönem içerisinde üst düzey yönetici, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</b>		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	761.015	802.511
Kıdem tazminatı	7.902	9.778
İzin ve muhtemel prim karşılığı	62.715	66.913
<b>Toplam</b>	<b>831.632</b>	<b>879.202</b>

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

**Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek 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**

		<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>126.095.922</b>	<b>141.922.588</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	125.391.821	138.235.368
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	500.069	3.352.012
	Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	204.032	335.208
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		<b>31.165.584</b>	<b>33.828.860</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31.165.584	33.828.860
Finansal yükümlülükler		-	-

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 156.557.405 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2.591.381 TL tutarında azalış veya 2.718.403 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 172.064.228 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.742.255 TL tutarında azalış veya 2.015.864 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 Aralık 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 12.420.851 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 7.477.350 TL).

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

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>	-	<b>7.909.397</b>	<b>3.427</b>	-	<b>2.703</b>	<b>704.101</b>	<b>156.557.405</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	7.909.397	3.427	-	2.703	704.101	156.557.405	-	-
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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 <sup>(2)</sup>	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar						
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>	-	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 75.326.639 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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**Likidite riski**

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>117.360</b>	<b>117.360</b>	<b>117.360</b>	-	-	-	-
Ticari borçlar	117.360	117.360	117.360	-	-	-	-

31 Aralık 2011							
Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>608.557</b>	<b>608.557</b>	<b>608.557</b>	-	-	-	-
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**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	706.804	706.804
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	280.765.911	280.765.911
Ticari alacaklar	7.909.397	7.909.397
Diğer alacaklar	3.427	3.427
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	117.360	117.360
Diğer borçlar	69.761	69.761

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
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
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
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 kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

**20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	156.557.405	156.557.405	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	124.208.506	124.208.506	-	-
<b>Toplam</b>	<b>280.765.911</b>	<b>280.765.911</b>	-	-

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

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

Şirket'in TSKB Yatırım Ortaklığı AŞ ile birleşmesine ilişkin detaylı bilgiye Not 3'te yer verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI No: 30 sayılı tebliği uyarınca, Şirket portföyünün 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmesine karar verilmiştir.

**22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket'in ortaklarından İş Yatırım Menkul Değerler AŞ, 26 Aralık 2012 tarihinde TSKB'ye ait 2.297.411 TL nominal değerli A Grubu İş Yatırım Ortaklığı payını alım talebinde bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili talebi 22 Ocak 2013 tarih, 3/57 sayılı kararı ile uygun bulmuştur. Alım işlemi 11 Şubat 2013 tarihinde, Toptan Satışlar Pazarı'nda 1 TL nominal değerli her bir pay için 1,23 TL fiyat üzerinden gerçekleşmiş, işlem sonrası İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin, Şirket'in A grubundaki payı 50.000 TL'den 2.347.411 TL nominale, oranı ise % 0,03'ten % 1,46'ya yükselmiştir.