

**İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
(Eski Unvanı ile İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ)**

30 Eylül 2013 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

**İş B Tipi Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bilanço

Kar veya zarar tablosu

Diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
BİLANÇO	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL 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	16
Not 4 Nakit ve nakit benzerleri	17
Not 5 Finansal yatırımlar	18
Not 6 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	19
Not 7 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	19
Not 8 Maddi duran varlıklar	20
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	21
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	22
Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalar	22
Not 12 Diğer dönen varlıklar	24
Not 13 Özkaynaklar	24
Not 14 Hasılat	26
Not 15 Satışların maliyeti	26
Not 16 Genel yönetim giderleri	27
Not 17 Esas faaliyetlerden diğer giderler	27
Not 18 Pay başına kazanç	27
Not 19 İlişkili taraf açıklamaları	28
Not 20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	30
Not 21 Finansal araçlar	35
Not 22 Raporlama döneminden sonraki olaylar	36

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		267.093.753	289.388.755
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.360.805	706.804
Finansal yatırımlar	5	258.469.740	280.765.911
Ticari alacaklar	6	7.251.102	7.909.397
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	7.251.102	7.909.397
Diğer alacaklar	7	-	3.427
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	19	-	3.427
Diğer dönen varlıklar	12	12.106	3.216
Duran Varlıklar		110.430	132.674
Finansal yatırımlar	5	1	1
Maddi duran varlıklar	8	99.084	113.492
Maddi olmayan duran varlıklar	9	11.345	19.181
TOPLAM VARLIKLAR		267.204.183	289.521.429
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.416.332	990.310
Ticari borçlar	6	1.606.641	117.360
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	19	108.141	117.360
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1.498.500	-
Diğer borçlar	7	12.533	69.761
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	19	-	56.979
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		12.533	12.782
Kısa vadeli karşılıklar		797.158	803.189
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	21.796	75.336
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	10	775.362	727.853
Uzun Vadeli Yükümlülükler		142.484	122.880
Uzun vadeli karşılıklar		142.484	122.880
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	142.484	122.880
ÖZKAYNAKLAR		264.645.367	288.408.239
Ödenmiş sermaye	13	160.599.284	160.599.284
Sermaye düzeltme farkları		968.610	968.610
Pay ihraç primleri		59.922	59.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	25.458.382	20.673.453
Geçmiş yıllar karları	13	69.202.184	58.580.118
Net dönem karı		8.356.985	47.526.852
TOPLAM KAYNAKLAR		267.204.183	289.521.429

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	14	291.284.512	452.101.120	106.435.921	173.970.785
Satışların maliyeti (-)	15	(281.721.731)	(416.740.462)	(104.087.515)	(163.895.167)
BRÜT KAR / (ZARAR)		9.562.781	35.360.658	2.348.406	10.075.618
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.145.638)	(1.422.095)	(356.003)	(474.350)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(60.158)	(47.510)	(15.836)	(15.837)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI					
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			-		-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI					
		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,0520	0,2110	0,0123	0,0597
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar)					
(1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,0520	0,2110	0,0123	0,0597

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
DÖNEM KARI / (ZARARI)	8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	8.356.985	33.891.053	1.976.567	9.585.431

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	<i>Birikmiş karlar</i>		Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2012 – işletme birleşmesi öncesi		134.662.500	28.947	12.416	16.853.665	74.856.200	(2.636.156)	223.777.572
İşletme birleşmesinden kaynaklanan değişimler (*)		25.936.784	939.663	47.506	1.665.188	13.587.365	(3.526.691)	38.649.815
1 Ocak 2012 – işletme birleşmesi sonrası		160.599.284	968.610	59.922	18.518.853	88.443.565	(6.162.847)	262.427.387
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem karı		-	-	-	-	-	33.891.053	33.891.053
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	33.891.053	33.891.053
Transferler		-	-	-	2.154.600	(8.317.447)	6.162.847	-
Ödenen temettüler		-	-	-	-	(21.546.000)	-	(21.546.000)
30 Eylül 2012 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	20.673.453	58.580.118	33.891.053	274.772.440
1 Ocak 2013		160.599.284	968.610	59.922	20.673.453	58.580.118	47.526.852	288.408.239
Toplam kapsamlı gelir								
Dönem karı		-	-	-	-	-	8.356.985	8.356.985
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	8.356.985	8.356.985
Transferler	13	-	-	-	4.784.929	42.741.923	(47.526.852)	-
Ödenen temettüler	13	-	-	-	-	(32.119.857)	-	(32.119.857)
30 Eylül 2013 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	25.458.382	69.202.184	8.356.985	264.645.367

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

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı		8.356.985	33.891.053
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları)	14	6.148.626	(16.803.381)
Amortisman ve itfa payları	8,9	31.848	11.218
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık giderindeki artış	11	19.604	21.443
Muhtemel vergi riski BSMV karşılık giderindeki artış	10	47.509	47.510
Faiz tahakkukları		(161)	(406)
Temettü gelirleri	14	(2.354.525)	(2.565.234)
Portföy yönetim ve aracılık komisyonu ile diğer gider tahakkukları	6	108.141	106.185
		12.358.027	14.708.388
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		16.147.545	(2.503.657)
Ticari alacaklardaki değişim		658.295	7.706.953
Diğer alacaklardaki değişim		3.427	(285)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(8.890)	(6.037)
Ticari borçlardaki değişim		1.381.140	(589.957)
Diğer borçlardaki değişim		(57.228)	(9.886)
Ödenen diğer karşılıklar		-	(15.453)
Ödenen izin, muhtemel prim, kıdem tazminatı karşılıkları		(53.540)	(105.463)
		18.070.749	4.476.215
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan Temettüleri		2.354.525	2.565.234
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		20.425.274	7.041.449
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(9.604)	(3.642)
Finansal varlık satışları		-	1.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(9.604)	(2.642)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri	13	(32.119.857)	(21.546.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(32.119.857)	(21.546.000)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		653.840	201.195
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		653.840	201.195
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		706.703	3.696.180
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.360.543	3.897.375

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş B Tipi 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'in İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı 8 Mayıs 2013 tarihinden itibaren İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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 2012: 4). İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır. Şirket'in portföyü İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

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 ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

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 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 30 Ekim 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2 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. 30 Eylül 2013 tarihli finansal durum tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Eylül 2012 tarihli kar veya zarar tablosunda, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih, 20/670 sayılı kararına istinaden birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır. 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dönemde 16.260.337 TL tutarındaki Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, Hasılat olarak, 2.537.244 TL tutarındaki Pazarlama, Satış ve Dağıtım giderleri, Satışların Maliyeti olarak sınıflanmıştır.

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.

2.4 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları TMS 19 "*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*" standardında yapılan değişiklik dışında karşılaştırmalı dönem ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

30 Eylül 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2013 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.

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat ve satışların maliyeti

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerlendirme gelir/ giderleri ve vadeli işlem gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esaslı çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak İş Portföy Yönetimi AŞ'ye ödenen portföy yönetim ücretleri ile İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'ye ödenen aracılık komisyonlardan 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 tabii 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 - 5 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 oluştuğunda kar veya zarar 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

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.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay 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, pay 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile 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 kar veya zarar tablosunda yansıtılır. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra 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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	2,60	2,60
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 kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların Tebliğ'e 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 10 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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 2012 yılında 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.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Bankadaki nakit	5.543	2.703
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.543	2.703
Borsa para piyasasından alacaklar	-	204.032
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.355.262	500.069
Toplam	1.360.805	706.804

Borsa para piyasasından alacaklar:

Şirketin 30 Eylül 2013 itibarıyla borsa para piyasasından alacağı bulunmamaktadır.

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2012				
TL	%5,60	2 Ocak 2013	204.000	204.032
			204.000	204.032

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
30 Eylül 2013				
TL	%6,15-7,10	1 Ekim 2013	1.355.000	1.355.262
			1.355.000	1.355.262

	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
31 Aralık 2012				
TL	%5,05	2 Ocak 2013	500.000	500.069
			500.000	500.069

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Nakit ve nakit benzerleri	1.360.805	3.900.001
Faiz ve değer artış tahakkukları	(262)	(2.626)
	1.360.543	3.897.375

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta açıklanmıştır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	258.469.740	280.765.911
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1	1
Toplam	258.469.741	280.765.912

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 2013 tarihi itibarıyla BIST'da 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.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

30 Eylül 2013			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	111.000.000	111.835.599	111.835.599
Özel sektör tahvil ve bonoları	97.339.831	97.521.314	97.521.314
Toplam	208.339.831	209.356.913	209.356.913
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.934.889	49.112.827	49.112.827
	216.274.720	258.469.740	258.469.740

31 Aralık 2012			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
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
Toplam	149.666.394	156.557.405	156.557.405
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.768.662	124.208.506	124.208.506
	171.435.056	280.765.911	280.765.911

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki faiz oranları % 5,5-% 12,4 aralığındadır (31 Aralık 2012: %6,21- %10,84 aralığındadır).

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
VOB işlem teminatları	7.251.102	6.003.514
Menkul kıymet satım alacakları	-	1.905.580
Diğer ticari alacaklar	-	303
Toplam	7.251.102	7.909.397

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet alım borçları	1.498.500	-
Portföy yönetim komisyonları (Not 19)	98.606	107.887
Ödenecek komisyonlar (Not 19)	9.535	9.473
Toplam	1.606.641	117.360

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 19)	-	3.427
Toplam	-	3.427

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.473	12.722
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 19)	-	56.979
Diğer çeşitli borçlar	60	60
Toplam	12.533	69.761

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20'nci notta verilmiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	150.865	58.467	209.332
Alımlar	6.446	2.749	9.195
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	157.311	61.216	218.527
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(94.866)	(974)	(95.840)
Dönem gideri	(14.833)	(8.770)	(23.603)
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	(109.699)	(9.744)	(119.443)
Net kayıtlı değeri			
1 Ocak 2013	55.999	57.493	113.492
30 Eylül 2013	47.612	51.472	99.084
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 kayıtlı değeri			
1 Ocak 2012	16.251	-	16.251
30 Eylül 2012	13.534	-	13.534

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 2013 açılış bakiyesi	58.840	58.840
Alımlar	409	409
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	59.249	59.249
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(39.659)	(39.659)
Dönem gideri	(8.245)	(8.245)
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	(47.904)	(47.904)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2013	19.181	19.181
30 Eylül 2013	11.345	11.345
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		
1 Ocak 2012	22.120	22.120
30 Eylül 2012	17.261	17.261

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

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 2013 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 775.362 TL (31 Aralık 2012: 727.853 TL) tutarında karşılık ayırmış ve cari dönemde 47.509 TL tutarındaki karşılık giderini diğer faaliyet gideri olarak kayıtlarına yansıtmıştır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	21.796	75.336
Toplam	21.796	75.336

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 tutarındadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde, kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Dönem başı	75.336	82.380
Ödenen izin ve primler	(53.540)	(76.703)
Dönem sonu karşılık	21.796	5.677

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	142.484	122.880
Toplam	142.484	122.880

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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 2013 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 2012: sırasıyla %5,00, %7,73 ve %2,60). 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 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	122.880	116.188
Dönem içi ödemeler (-)	-	(28.760)
Hizmet maliyeti	8.332	7.023
Faiz maliyeti	11.272	3.227
Aktüeryal fark	-	11.193
30 Eylül itibarıyla karşılık	142.484	108.871

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Gelecek aylara ait giderler	11.952	3.216
Verilen avanslar	154	-
Toplam	12.106	3.216

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2013	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2012
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	0,03	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	26,44	42.466.693	26,44	42.466.693
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	(A)	-	-	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
Toplam 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 pay başına kar tutarları aynıdır.

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

Birleşme işlemi sebebiyle 2012 yılında 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.

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.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Yasal yedekler	25.458.382	20.673.453
Toplam	25.458.382	20.673.453

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 2012 tarihi itibarıyla bilançosunda yer alan 20.673.453 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 27 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 4.784.929 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 25.458.382 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 69.202.184 TL'dir (31 Aralık 2012: 58.580.118 TL).

Kar Dağıtım

Şirket'in 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin 2012 yılı dağıtılabilir kârından, çıkarılmış sermayesinin % 20'si (brüt=net) oranında, 32.119.857 TL tutarında temettünün 29 Mart 2013 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 2 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

2012 yılı karının dağıtımını aşağıdaki şekilde yapmıştır:

	Tutar
A- 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 519/a) %5	2.375.940
B- Ortaklara nakit kar payı	32.119.857
C- 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 519/c)	2.408.989
D- Geçmiş yıllar karlarına aktarılan	10.622.066
Toplam	47.526.852

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

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

14. HASILAT

Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hisse senedi satışları	240.743.780	277.362.273	81.887.310	121.931.344
Tahvil ve bono satışları	42.548.004	158.478.510	17.571.278	52.420.715
Ara toplam	283.291.784	435.840.783	99.458.588	174.352.059
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	917.902	9.775.032	1.992.475	(2.749.730)
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	(7.066.528)	7.028.349	(1.377.458)	950.174
İtfa ve faiz gelirleri	10.243.135	5.993.956	4.699.112	2.409.599
Temettü gelirleri	2.354.525	2.565.234	34.464	32.024
Ters repo faiz gelirleri	403.019	307.103	186.432	85.884
Ödünç menkul kıymetlerden alınan kom.gelirleri	607	39.050	-	17.453
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	1.140.068	(9.448.387)	1.442.308	(1.126.678)
Ara toplam	7.992.728	16.260.337	6.977.333	(381.274)
TOPLAM HASILAT	291.284.512	452.101.120	106.435.921	173.970.785

15. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hisse senetleri satış maliyeti	236.003.639	260.390.589	85.184.470	113.032.847
Tahvil ve bono satış maliyetleri	43.123.911	153.812.629	18.140.468	50.035.945
Ara toplam	279.127.550	414.203.218	103.324.938	163.068.792
Aracılık komisyon giderleri (Not 19)	1.343.064	1.307.809	459.544	502.368
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 19)	1.224.714	1.189.900	294.123	307.408
Takas ve saklama komisyon giderleri	26.403	39.535	8.910	16.599
Ara toplam	2.594.181	2.537.244	762.577	826.375
TOPLAM SATIŞ MALİYETİ	281.721.731	416.740.462	104.087.515	163.895.167

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Yönetim kurulu aylıkları	357.000	394.600	115.500	131.500
Personel ücret ve giderleri	302.407	446.522	102.559	88.234
Kira giderleri	105.899	94.394	37.645	29.402
İlan giderleri	55.197	42.624	-	-
Denetim giderleri	74.727	64.181	30.518	29.021
Sistem giderleri	42.558	41.516	13.188	22.296
İşletme giderleri	42.223	31.892	16.889	9.750
Amortisman ve itfa payı giderleri	31.848	11.218	9.007	3.728
Kotasyon gideri	30.112	58.453	10.037	34.353
Aidat giderleri	10.046	25.450	-	-
İç kontrol ve risk yönetim giderleri	8.263	14.923	2.754	3.641
Hisse kayda alma gideri	-	51.874	-	51.874
Diğer giderler	85.358	144.448	17.906	70.551
Toplam	1.145.638	1.422.095	356.003	474.350

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Maaşlar ve ücretler	230.324	343.193	76.808	84.179
SSK işveren payı	34.478	50.613	10.821	12.514
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	19.604	21.443	8.979	(13.787)
Diğer ücret ve giderler	18.001	31.273	5.951	5.328
Toplam	302.407	446.522	102.559	88.234

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Diğer faaliyet giderlerinde yer alan 60.158 TL'lik tutar, Şirket'in ilgili dönemde Not 10'da açıklanan BSMV'ye ilişkin karşılık gideri ve diğer bazı vergi ödemelerini içermektedir. (30 Eylül 2012: 47.510 TL).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Çıkartılan bedelsiz hisseler	-	-
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL) 30 Eylül itibarıyla (toplam)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı/zararı (TL)	8.356.985	33.891.053
Pay başına kar (TL) (1 TL nominal hisseye karşılık)	0,0520	0,2110

2012 yılında gerçekleşen birleşme işlemi sebebiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 25.936.784 TL artırılarak 134.662.500 TL'den 160.599.284 TL'ye yükselmiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>)	5.538	2.696
	5.538	2.696
<i>Diğer alacaklar</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ (*)	-	3.427
	-	3.427

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkları içerisinde; 3.203.381 TL nominal, 10.768.461 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisseleri ve 22.820.000 TL nominal, 22.536.324 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket borçlanma senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları) bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 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 senedi).

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, aracılık komisyonları ve diğer hizmet bedeli</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	98.606	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	9.535	117.360
	108.141	117.360
<i>Ticari olmayan borçlar</i>		
Ortaklara borçlar (*)	-	1.275
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	-	54.192
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1.512
	-	56.979
Toplam	108.141	174.339

(*) Şirket'in son beş yıl içinde gerçekleşen nakit temettü ödemelerinden kaydıleşmemiş paylara isabet eden tutarlar ortaklara borçlar kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Bu tutarlar dönem içinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 83. maddesi gereği Yatırımcı Tazmin Merkezi'ne devredilmiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içindeki işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ve aracılık komisyonları</i>				
İş Portföy Yönetimi AŞ	1.224.714	-	294.123	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.343.064	2.496.683	459.544	931.790
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	-	1.026	-	-
Toplam	2.567.778	2.497.709	753.667	931.790

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Genel yönetim giderleri				

<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>				
Türkiye İş Bankası AŞ (kira ve plaza işletim gideri)	147.596	-	54.533	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ - (kira ve diğer gider)	-	85.911	-	28.701
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (plaza işletim gideri)	-	26.951	-	9.750
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	11.777	18.890	7.805	15.159
TSKB (Bina işletim gideri ve risk yön.gid)	-	11.941	-	1.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (İç kontrol ve risk yönetim giderleri)	8.263	7.923	2.754	2.641
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (kira gideri)	-	8.483	-	701
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	1.417	6.931	472	394
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.AŞ (Web güncelleme gid.)	1.763	1.897	697	322
Toplam	170.816	168.927	66.261	58.668

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Temettü gelirleri				
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	657.689	546.935	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	324.545	413.984	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	123.900	156.606	-	-
Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.	9.467	-	-	-
Toplam	1.115.601	1.117.525	-	-

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler				
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	492.855	554.968	160.785	144.856
Kıdem tazminatı	6.368	2.169	2.967	(4.002)
Toplam	499.223	557.137	163.752	140.854

20. 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 Şirketi 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. Yönetim Kurulunca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, Şirket portföyü portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Şirket, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması komitesi tarafından değerlendirilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeyde indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

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

		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		150.851.412	126.095.922
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	149.496.150	125.391.821
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.355.262	500.069
	Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	204.032
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar		59.860.763	31.165.584
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	59.860.763	31.165.584
Finansal yükümlülükler		-	-

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Şirketin 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 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 209.356.913 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirketin net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 4.650.450 TL tutarında azalış veya 5.037.189 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 181.149.500 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla net dönem karı ile özkaynaklarda 2.296.487 TL tutarında azalış veya 2.394.295 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 2013 tarihi itibarıyla BIST'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 4.911.283 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2012: 8.499.527 TL).

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2013	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)⁽¹⁾	-	7.251.102	-	-	5.543	1.355.262	209.356.913	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış									
A. finansal varlıkların net değeri	-	7.251.102	-	-	5.543	1.355.262	209.356.913	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. 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 2012	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	7.909.397	3.427	-	2.703	704.101	156.557.405	-	-
- 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. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2. Finansal yatırımların 111.835.599 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 75.326.639 TL devlet tahvili) devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

20. 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013							
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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.606.641	1.606.641	1.606.641	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.606.641	1.606.641	1.606.641	-	-	-	-
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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	117.360	117.360	117.360	-	-	-	-
Ticari borçlar	117.360	117.360	117.360	-	-	-	-

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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Eylül 2013	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.360.805	1.360.805
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	258.469.740	258.469.740
Ticari alacaklar	7.251.102	7.251.102
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.606.641	1.606.641
Diğer borçlar	12.533	12.533
31 Aralık 2012	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
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
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	117.360	117.360
Diğer borçlar	69.761	69.761

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 B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

21. 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 2013	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	209.356.913	209.356.913	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	49.112.827	49.112.827	-	-
Toplam	258.469.740	258.469.740	-	-
31 Aralık 2012	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
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	-	-
Toplam	280.765.911	280.765.911	-	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.