

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

31 Temmuz 2019

Bu rapor, 1 sayfa sınırlı denetim raporu ile 40 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-41
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-20
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	21-22
Not 4 Finansal yatırımlar	22-23
Not 5 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	23
Not 6 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	24
Not 7 Maddi duran varlıklar	24
Not 8 Kullanım hakkı varlıkları ve yükümlülükleri	25
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	25-26
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	26
Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalar	27-28
Not 12 Diğer dönen varlıklar	28
Not 13 Özkaynaklar	29-30
Not 14 Hasılat	31
Not 15 Satışların maliyeti	31
Not 16 Genel yönetim giderleri	32
Not 17 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	32
Not 18 Pay başına kazanç	32
Not 19 İlişkili taraf açıklamaları	33-34
Not 20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	35-39
Not 21 Finansal araçlar	39-40
Not 22 Raporlama döneminden sonraki olaylar	40

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

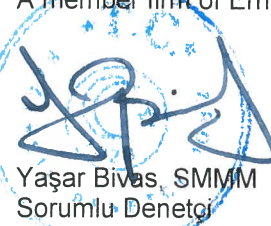
Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TFRS'lere uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2019
İstanbul, Türkiye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		250.853.901	241.831.929
Nakit ve nakit benzerleri	3	62.172.167	73.427.337
Finansal yatırımlar	4	171.925.257	158.027.660
Ticari alacaklar	5	16.687.679	10.310.708
Diğer alacaklar	6	20.376	13.288
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	19	20.376	13.288
Diğer dönen varlıklar	12	48.422	52.936
Duran Varlıklar		828.159	7.578
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	5.071	7.089
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	822.949	-
Maddi olmayan duran varlıklar	9	138	488
TOPLAM VARLIKLAR		251.682.060	241.839.507
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		266.370	518.511
Ticari borçlar	5	181.826	176.643
-İlişkili taraflara ticari borçlar	19	181.826	176.643
Diğer borçlar	6	61.483	55.224
-İlişkili taraflara diğer borçlar	19	-	7.643
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	61.483	47.581
Kısa vadeli karşılıklar		23.061	286.644
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	23.061	286.644
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.060.989	290.601
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	847.539	-
-İlişkili taraflara borçlar	19	726.534	-
-İlişkili olmayan taraflara borçlar		121.005	-
Uzun vadeli karşılıklar		213.450	290.601
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	213.450	290.601
ÖZKAYNAKLAR		250.354.701	241.030.395
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	42.422.903	38.649.213
Geçmiş yıllar karları	13	6.947.610	9.387.610
Net dönem karı		39.356.372	31.365.756
TOPLAM KAYNAKLAR		251.682.060	241.839.507

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	14	70.757.610	281.198.279	30.336.249	73.618.230
Satışların maliyeti	15	(37.607.197)	(271.565.245)	(12.860.306)	(70.038.952)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		33.150.413	9.633.034	17.475.943	3.579.278
BRÜT KAR		33.150.413	9.633.034	17.475.943	3.579.278
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.964.983)	(1.449.537)	(1.071.303)	(747.772)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	8.226.974	23.725	-	1.575
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(56.032)	-	(119.964)	-
ESAS FAALİYET KARI		39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI					
		39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI					
	18	39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI					
			-		
DÖNEM KARI		39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,2451	0,0511	0.1014	0.0176
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,2451	0,0511	0.1014	0.0176

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş
<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
DÖNEM KARI	39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK 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	
31 Aralık 2017 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	35.189.494	17.748.939	25.182.077	239.748.326
Muhasebe politikasındaki değişiklikler		-	-	-	-	(32.476)	-	(32.476)
1 Ocak 2018 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	35.189.494	17.716.463	25.182.077	239.715.850
Transferler		-	-	-	3.459.719	21.722.358	(25.182.077)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	8.207.222	8.207.222
Ödenen temettüler		-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
30 Haziran 2018 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	38.649.213	9.406.755	8.207.222	217.891.006
1 Ocak 2019 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	38.649.213	9.387.610	31.365.756	241.030.395
Transferler	13	-	-	-	3.773.690	27.592.066	(31.365.756)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	39.356.372	39.356.372
Ödenen temettüler	13	-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
30 Haziran 2019 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	42.422.903	6.947.610	39.356.372	250.354.701

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	
		1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		20.254.650	18.064.122
Net dönem karı		39.356.372	8.207.222
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	7,8,9	102.881	8.312
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :		110.246	4.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	54.214	28.219
- Diğer karşılıklar		56.032	(23.725)
Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler		(61.350)	(18.000)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	14	434.107	23.141
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	91.082	-
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	14	(4.024.391)	4.910.582
		(3.347.425)	4.928.529
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		(9.875.546)	(1.638.329)
Ticari alacaklardaki değişim		(6.376.971)	6.789.810
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		(6.376.971)	6.789.810
Diğer alacaklardaki değişim		(7.088)	161
- İlişkili taraflardan alacaklar		(7.088)	161
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		4.514	3.390
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim		(394.948)	(200.183)
Ticari borçlardaki değişim		5.183	(37.239)
- İlişkili taraflara ticari borçlar		5.183	(37.239)
Diğer borçlardaki değişim		853.798	(7.239)
- İlişkili taraflara borçlar		718.891	(6.018)
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		134.907	(1.221)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(24.589)	-
		(15.815.647)	4.910.371
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüler	14	61.350	18.000
		61.350	18.000
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(822.949)	(6.620)
Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		(822.949)	(6.620)
- Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7	-	(4.519)
- Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	-	(2.101)
- Diğer nakit girişler / (çıkışları)	8	(822.949)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(30.199.071)	(30.032.066)
Ödenen temettüler	13	(30.032.066)	(30.032.066)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(167.005)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		(10.767.370)	(11.974.564)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		(10.767.370)	(11.974.564)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		73.026.740	28.825.019
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	62.259.370	16.850.455

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Ortaklığı AŞ’nin (“Şirket”) amacı, 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 personel sayısı 6’dır (31 Aralık 2018: 6). 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II.- 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na 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 enflasyon muhasebesi 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 31 Temmuz 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tablolar yayımlandıktan sonra değiştirme hakkı vardır.

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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16'ya geçiş:

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Şirket, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi”ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Şirket daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış)):

Varlıklar:

Kullanım hakkı varlıkları	923.462
---------------------------	---------

Kaynaklar:

Kiralama işlemlerinden borçlar	(923.462)
--------------------------------	-----------

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 8'de açıklanmıştır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”’yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019’da KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamış / yayımlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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, vadeli işlem gelir/giderleri ve kur farkı gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde, temettü gelirleri, temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esaslı çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, vadeli mevduat, 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 komisyonlarından 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:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 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 oluşukça 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. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve amortisman yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

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, oluştukları dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

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”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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)

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.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, “TFRS 9-Finansal Araçlar” hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları ve borsa para piyasasından alacakları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

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 ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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) Sermaye ve temettüleri

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. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket portföyünde döviz bazlı eurobond bulunmakta olup, bunun haricinde Şirket'in dövizli işlemi bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, ilgili dönem 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 geçmiş dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

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.

Ticari borçlar/ ticari alacaklar

Ticari borçlar ve ticari alacaklar direkt Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetinden kaynaklanan borç ve alacak tutarlarından oluşmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan hisse takas, aracılık, portföy yönetimi, saklama gibi işlemlerden kaynaklanan borç tutarları ticari borç, hisse takas, VİOP nakit teminatı gibi işlemlerden oluşan alacak tutarları ticari alacak olarak sınıflanmaktadır.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 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.

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 ya da 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 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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.

Finansal durum tablosunda 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 değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,22	4,22
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 akış tablosu

Nakit akış 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 Piyasası (“VİOP”) işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda hasılat içinde yer alan 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 YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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)

Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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)

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli toplantı mekanı kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı not aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit (*)	19.370	14.119.375
Vadesiz mevduat (Not 19)	19.370	13.405
Vadeli mevduat	-	14.105.970
Ters repo işlemlerinden alacaklar	46.589.815	30.020.917
Borsa para piyasasından alacaklar	15.770.948	29.441.318
Beklenen zarar karşılığı (**)	(207.966)	(154.273)
Toplam	62.172.167	73.427.337

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(**) Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları ve orijinal vadesi 3 aydan kısa süreli borsa para piyasasından alacakları için toplamda 207.966 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır.

Vadeli mevduat:

Şirket'in 30 Haziran 2019 itibarıyla vadeli mevduat işlemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Anapara	Kayıtlı Değer
TL	%23,50-%23,75	9 Ocak 2019	4.120.164	4.210.474
TL	%23,50-%23,75	16 Ocak 2019	9.763.171	9.895.496
			13.883.335	14.105.970

Borsa para piyasasından alacaklar:

30 Haziran 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%24,00	9 Temmuz 2019	5.740.000	5.751.293
TL	%24,00	12 Temmuz 2019	10.000.000	10.019.655
			15.740.000	15.770.948

31 Aralık 2018	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%23,50-%25,00	2 Ocak 2019	11.760.000	11.844.157
TL	%23,55-%23,65	3 Ocak 2019	4.410.000	4.429.913
TL	%24,25	9 Ocak 2019	3.060.000	3.114.747
TL	%24,30	14 Ocak 2019	4.762.000	4.828.292
TL	%24,30	15 Ocak 2019	2.398.000	2.431.371
TL	%24,40	17 Ocak 2019	2.740.000	2.792.838
			29.130.000	29.441.318

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

30 Haziran 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%23,50	1 Temmuz 2019	46.500.000	46.589.815
			46.500.000	46.589.815

31 Aralık 2018	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%25,45-%25,46	2 Ocak 2019	30.000.000	30.020.917
			30.000.000	30.020.917

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Nakit ve nakit benzerleri	62.172.167	16.961.180
Faiz ve değer artış reeskontları	(120.763)	(118.730)
Beklenen zarar karşılığı	207.966	8.005
	62.259.370	16.850.455

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	152.007.091	158.027.660
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	1	1
Orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli Borsa Para Piyasasından alacaklar (**)	19.918.166	-
Toplam	171.925.258	158.027.661

(*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

(**) Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli borsa para piyasasından alacaklar için 2.340 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır.

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, 28 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içerim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla maliyet bedelleriyle gösterilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, 1 TL tutarındaki TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

30 Haziran 2019			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	39.450.000	40.761.095	40.761.095
Borsada işlem gören hisse senetleri	500.000	1.370.000	1.370.000
Borsada işlem gören gayrimenkul sertifikaları	1	41	41
Yatırım fonları	5.000.098	6.314.489	6.314.489
Eurobondlar (*)	104.679.514	103.561.466	103.561.466
	149.629.613	152.007.091	152.007.091

(*) Portföyde bulunan eurobondların orijinal para birim olarak nominal değeri 18.189.000 ABD Doları'dır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

		31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	41.270.000	41.310.196	41.310.196
Borsada işlem gören hisse senetleri	750.000	1.522.501	1.522.501
Borsada işlem gören gayrimenkul sertifikaları	10.000	400.000	400.000
Yatırım fonları	5.484.144	20.229.622	20.229.622
Eurobondlar (*)	97.794.870	94.565.341	94.565.341
	145.309.014	158.027.660	158.027.660

(*) Portföyde bulunan eurobondların orijinal para birim olarak nominal değeri 18.589.000 ABD Doları'dır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan TL borçlanma senetlerinin rayiç bedellerine denk gelen faiz oranları % 24,9 - % 34,4 aralığındadır. (31 Aralık 2018: % 22,4 - % 40,4 aralığındadır).

Orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli Borsa Para Piyasasından alacaklar:

30 Haziran 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer (*)
TL	24,50%	16 Temmuz 2019	3.000.000	3.330.656
TL	24,50%	18 Temmuz 2019	5.000.000	5.537.386
TL	24,30%	19 Temmuz 2019	10.000.000	11.052.464
			18.000.000	19.920.506

(*) Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli borsa para piyasasından alacaklar için ayrılan beklenen zarar karşılığı etkisi tabloda gösterilmemiştir.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 275.427 TL).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
VIOP işlem teminatları	16.687.679	10.310.708
Toplam	16.687.679	10.310.708

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Portföy yönetim komisyonları (Not 19)	116.466	112.442
Portföy saklama komisyonları (Not 19)	63.682	62.176
Ödenecek komisyonlar (Not 19)	1.678	2.025
Toplam	181.826	176.643

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 20'de verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 19)	20.376	13.288
Toplam	20.376	13.288

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	61.363	47.581
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 19)	-	7.643
Diğer çeşitli borçlar	120	-
Toplam	61.483	55.224

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	180.755	-	180.755
Alımlar	-	-	-
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	180.755		180.755
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(173.666)	-	(173.666)
Dönem gideri	(2.018)	-	(2.018)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	(175.684)	-	(175.683)
1 Ocak 2019 Net Kayıtlı Değeri	7.089	-	7.089
30 Haziran 2019 Net Kayıtlı Değeri	5.071	-	5.071
	Döşeme ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	176.236	61.216	237.452
Alımlar	4.519	-	4.519
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	180.755	61.216	241.971
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(168.483)	(60.665)	(229.148)
Dönem gideri	(2.648)	(229)	(2.877)
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	(171.131)	(60.894)	(232.025)
1 Ocak 2018 Net Kayıtlı Değeri	7.753	551	8.304
30 Haziran 2018 Net Kayıtlı Değeri	9.624	322	9.946

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

8. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 16 standartı gereğince Şirket'in kira sözleşmelerine ilişkin tutarlar varsayılan vadeleri çerçevesinde makul bir faiz oranı ile iskontolanarak bugünkü değerine indirgenmiş ve kullanım hakkı varlıkları olarak kaydedilmiştir. Karşılık gelen yükümlülük tutarları ise uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kaleminde takip edilmektedir (31 Aralık 2018: Yoktur).

Duran Varlıklar	2019
1 Ocak	923.462
Birikmiş amortismanlar (-)	(100.513)
30 Haziran (net)	822.949

Uzun vadeli yükümlülükler	2019
1 Ocak	923.462
Faiz giderleri	91.082
Ödenen kira tutarları (-)	(167.005)
30 Haziran (net)	847.539

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	125.932	125.932
Alımlar	-	-
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	125.932	125.932
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(125.444)	(125.444)
Dönem gideri	(350)	(350)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	(125.794)	(125.794)
1 Ocak 2019 Net kayıtlı değeri	488	488
30 Haziran 2019 Net kayıtlı değeri	138	138

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	123.831	123.831
Alımlar	2.101	2.101
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	125.932	125.932
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(117.328)	(117.328)
Dönem gideri	(5.435)	(5.435)
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	(122.763)	(122.763)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2018 Net kayıtlı değeri	6.503	6.503
30 Haziran 2018 Net kayıtlı değeri	3.169	3.169

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) 13.758 adet satış yönlü döviz bazlı (ABD Doları) kontratı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 15.565 adet satış yönlü döviz bazlı (ABD Doları) kontrat). Söz konusu kontratlar nazım hesaplarda takip edilmekte olup gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in taraf olduğu bir adet dava bulunmakta, nevi ve tutar açısından bir önem arz etmemektedir. Şirket tarafından, kendi borcunu temin ve/veya herhangi bir kişi, kuruluşun borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin, ipotek, kefalet bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	23.061	286.644
Toplam	23.061	286.644

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 geçmiş izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Şirket’in, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Dönem başı, 1 Ocak	286.644	228.094
Ödenen izin ve primler	(263.583)	(200.183)
Dönem sonu karşılık, 30 Haziran	23.061	27.911

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	213.450	290.601
Toplam	213.450	290.601

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 11,30 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 16 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,22 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: sırasıyla % 11,30, %16 ve %4,22). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	290.601	224.526
Dönem içi çıkışlar	(131.365)	
Faiz maliyeti	29.436	15.252
Hizmet maliyeti	24.778	12.967
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	213.450	252.745

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	8.524	13.301
Verilen avanslar (*)	39.635	39.635
Diğer avanslar	263	-
Toplam	48.422	52.936

(*) Şirket’in kullandığı bilgisayar programının iyileştirilme çalışması için ilişkili olmayan tarafa ödenen avanslardan oluşmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	30 Haziran 2019	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2018
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(A)	1,46	2.347.411	1,46	2.347.411
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	(B)	27,47	44.106.690	27,47	44.106.690
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)	67,33	108.138.921	67,33	108.138.921
Toplam sermaye		100,00	160.599.284	100,00	160.599.284

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. 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 kazanç tutarları aynıdır.

Şirket hisselerinin %94,8'i Borsa İstanbul AŞ'de işlem görebilir niteliktedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	42.422.903	38.649.213
Toplam	42.422.903	38.649.213

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' nın 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 finansal durum tablosunda yer alan 38.649.213 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 21 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 3.773.690 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 42.422.903 TL'ye ulaşmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR (*devamı*)

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekler 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 6.983.245 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.423.245 TL). Geçmiş yıllar karları içerisinde (3.159) TL tutarında aktüeryal fark (31 Aralık 2018: (3.159) TL) ve 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, TFRS 9 kapsamında hesaplanan (32.476) TL tutarında beklenen zarar karşılığı bulunmaktadır.

Kar Dağıtımı

Şirket'in 21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 31.365.756 TL'si 2018 yılı karından, 2.440.000 TL'si ise olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 18,7'si (brüt = net) oranında, 30.032.066 TL tutarında temettünün 25 Mart 2019 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 27 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

2018 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

	Tutar
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/a)	1.573.480
B- Ortaklara nakit kar payı	29.792.276
Toplam	31.365.756

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

14. HASILAT

Satışlar	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Hisse senedi satışları	12.764.399	90.499.969	9.534.838	16.735.907
Yatırım fonu satışları	17.006.543	106.936.563	1.999.925	43.250.849
Eurobond satışları	6.958.467	70.937.459	1.156.246	6.460.352
Tahvil ve bono satışları	1.008.143	6.621.666	-	6.097.468
Ara toplam	37.737.552	274.995.657	12.691.009	72.544.576
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	355.000	(103.799)	(304.158)	(197.103)
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	923.573	758.775	352.069	66.996
Eurobond değer artışı/düşüşü (net)	2.443.370	(6.151.614)	2.578.705	(5.628.258)
Kur farkı gelir/giderleri (net)	8.763.804	18.269.514	2.215.481	14.757.855
İtfa ve faiz gelirleri	8.906.044	8.431.784	4.844.506	5.021.274
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	302.447	598.056	250.970	267.749
Ters repo faiz gelirleri	6.977.525	119.376	4.149.280	16.003
Faiz tahakkukları	2.041.270	211.814	529.840	162.149
Gayrimenkul sert.değer artışı/düşüşü (net)	1	(12.000)	(22.799)	200
Temettü gelirleri	61.350	18.000	28.884	18.000
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	3.454	-	-	-
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	2.242.220	(15.937.284)	3.022.462	(13.411.211)
Ara toplam	33.020.058	6.202.622	17.645.240	1.073.654
TOPLAM HASILAT	70.757.610	281.198.279	30.336.249	73.618.230

15. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Hisse senetleri satış maliyeti	11.908.117	89.050.066	9.196.267	15.431.381
Yatırım fonu maliyetleri	16.662.728	105.832.647	1.976.894	42.275.461
Eurobond maliyetleri	6.806.260	68.983.827	1.043.080	5.836.418
Tahvil ve bono satış maliyetleri	1.000.000	6.545.884	-	6.005.995
Ara toplam	36.377.105	270.412.424	12.216.241	69.549.255
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 18)	694.945	643.874	342.326	305.403
Aracılık komisyon giderleri (Not 18)	386.182	369.119	227.829	116.738
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 18)	128.553	119.236	63.683	56.859
Takas ve saklama komisyon giderleri	20.412	20.592	10.227	10.697
Ara toplam	1.230.092	1.152.821	644.065	489.697
TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ	37.607.197	271.565.245	12.860.306	70.038.952

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Personel ücret ve giderleri	829.192	660.886	411.276	329.486
Yönetim kurulu aylıkları	412.650	357.000	223.650	189.000
Sistem giderleri	113.789	66.062	54.903	42.071
İşletme giderleri	39.712	39.161	19.819	19.707
Denetim giderleri	37.924	32.290	20.771	16.552
Aidat giderleri	45.227	37.741	27.831	22.430
Risk yönetimi sistemi giderleri	16.992	11.269	8.496	5.635
Kotasyon giderleri	12.727	13.955	-	-
Amortisman ve itfa payı giderleri	102.881	8.312	51.999	3.725
Varlık kullanım hakkından doğan faiz gid.	91.081	-	46.046	-
Diğer faaliyet giderleri	262.808	222.861	206.512	119.166
Toplam	1.964.983	1.449.537	1.071.303	747.772

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Maaşlar ve ücretler	613.372	520.145	307.588	259.763
SSK işveren payı	121.285	90.414	63.747	49.281
Diğer ücret ve giderler	40.321	22.108	27.696	12.906
Kıdem tazminatı karşılık gideri	54.214	28.219	12.245	7.536
Toplam	829.192	660.886	411.276	329.486

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yer alan tutarın tamamı geçmiş yıllara ait komisyon iadelerinden oluşmaktadır. (30 Haziran 2018: 23.725 TL olup bu tutar TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu oluşmuştur.) Esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde yer alan 56.032 TL.'lik tutar TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu oluşmuştur. (30 Haziran 2018: Bulunmamaktadır.)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284	160.599.284	160.599.284
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı (TL)	39.356.372	8.207.222	16.284.676	2.833.081
Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL)				
(1 TL nominal hisseye karşılık)	0,2451	0,0511	0,1014	0.0176

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>) (Not 3)	19.370	13.405
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadeli mevduat</i>)	-	6.327.187
Toplam	19.370	6.340.592

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Şirket Payları	1.370.000	1.522.501
İlişkili Şirket Borçlanma Senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları)	2.525.271	9.082.966
İlişkili Şirket Eurobondları	29.801.227	24.102.228
İlişkili Şirket Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	6.314.489	20.229.622
Toplam	40.010.987	54.937.317

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<i>Ticari olmayan alacaklar (Not 6)</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	20.376	13.288
	20.376	13.288

Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (Not 12)	3.981	8.758
Toplam	3.981	8.758

İlişkili taraflara borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, saklama ve aracılık komisyonları</i> (Not 5)		
İş Portföy Yönetimi AŞ	116.466	112.442
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	63.682	62.176
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	1.678	2.025
	181.826	176.643
<i>Ticari olmayan borçlar (Not 6)</i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	7.643
	-	7.643
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Not 8)</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	726.534	-
	726.534	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, aracılık ve saklama komisyonları (Not 14)</i>				
İş Portföy Yönetimi AŞ	694.945	643.874	342.326	305.403
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	386.182	369.119	227.829	116.738
Türkiye İş Bankası AŞ	128.553	119.236	63.683	56.859
Toplam	1.209.680	1.132.229	633.838	479.000

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Genel yönetim giderleri				

İlişkili taraflara ödenen giderler

İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	44.103	42.491	22.365	22.889
İşnet Elektronik Bilgi Üretim ve Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	54.199	17.716	20.433	13.543
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	16.992	11.269	8.496	5.635
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	5.589	3.761	3.200	1.881
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic. AŞ - (Web güncelleme gid.)	3.267	2.585	3.267	-
Toplam	124.150	77.822	57.761	43.948

30 Haziran 2019 tarihinde sonra eren hesap döneminde; Türkiye İş Bankası A.Ş.'den 48.791 TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri elde edilmiş (30 Haziran 2018: 200.925 TL), T.İş Bankası A.Ş.'ye 138.233 TL tutarında kira ödemesi yapılmıştır (30 Haziran 2018: 119.831 TL)

Dönem içinde üst düzey yönetici ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	612.612	526.458	323.631	273.729
Kıdem tazminatı	-	9.840	(14.638)	2.334
Toplam	612.612	536.298	308.993	276.063

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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 Kurulu'nca, 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 AŞ'den hizmet almakta, ilgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		187.441.316	189.954.235
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	105.160.046	116.386.030
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	46.589.815	30.020.917
	Vadeli mevduat	-	14.105.970
	Borsa para piyasasından alacaklar	35.691.455	29.441.318
Değişken faizli finansal araçlar		39.162.515	19.489.507
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	39.162.515	19.489.507

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre faizlerde %1 oranında faiz azalışı / artışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 144.322.561 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 1.919.583 TL tutarında azalış veya 1.979.273 TL tutarında artış oluşmaktadır (30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 168.861.130 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 3.022.277 TL tutarında azalış veya 3.140.923 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2019 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 137.000 TL tutarında artış / azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2018: 352.486 TL).

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili taraf	Diğer taraf					
30 Haziran 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	16.687.679	20.376	-	19.370	82.281.270	144.322.561	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	16.687.679	20.376	-	19.370	82.281.270	144.322.561	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Hisse senetleri, gayrimenkul sertifikası ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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								
		Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar						
						Ters repo ve BPP				
31 Aralık 2018		İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
A.	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	10.310.708	13.288	-	14.119.375	59.462.235	135.875.537	-	-
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	10.310.708	13.288	-	14.119.375	59.462.235	135.875.537	-	-
	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Hisse senetleri, gayrimenkul sertifikası ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan 18.189.000 ABD Doları nominal tutarda eurobond haricinde dövizli işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 18.589.000 ABD Doları).

Kur riskine duyarlılık

Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. Duyarlılık analizi sadece bilanço tarihindeki yabancı para cinsinden parasal kalemler ile döviz bazlı VİOP kontratlarını kapsar ve söz konusu kalemlerin ilgili dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin net etkisini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Kar/(zarar)	30/06/2019		31/12/2018	
	Yabancı paranın değer		Yabancı paranın değer	
	Kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	10.111.810	(10.111.810)	10.031.866	(10.031.866)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	(8.253.586)	8.253.586	(8.816.861)	8.816.861
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.858.224	(1.858.224)	1.215.005	(1.215.005)
TOPLAM	1.858.224	(1.858.224)	1.215.005	(1.215.005)

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, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2019							
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	1.090.848	1.587.249	243.309	-	-	1.343.940	-
Ticari borçlar	181.826	181.826	181.826	-	-	-	-
Diğer borçlar	61.483	61.483	61.483	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	847.539	1.343.940	-	-	-	1.343.940	-
31 Aralık 2018							
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	231.867	231.867	231.867	-	-	-	-
Ticari borçlar	176.643	176.643	176.643	-	-	-	-
Diğer borçlar	55.224	55.224	55.224	-	-	-	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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)

Sermaye yönetimi

Şirket, yürürlükteki Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in misyonu, portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kar Payı Dağıtım Politikası paralelinde pay sahiplerine yıllar itibarıyla düzenli bir temettü gelirin sağlanmasıdır. Şirket sermayesi bu misyon doğrultusunda yönetilmektedir.

21. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Haziran 2019	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	62.172.167	62.172.167
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	152.007.091	152.007.091
Orijinal vadesi 3 aydan uzun süreli Borsa Para Piyasasından alacaklar	19.918.166	19.918.166
Ticari alacaklar	16.687.679	16.687.679
Diğer alacaklar	20.376	20.376
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	181.826	181.826
Diğer borçlar	61.483	61.483
Kiralama işlemlerinden borçlar	847.539	847.539
31 Aralık 2018	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	73.427.337	73.427.337
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	158.027.660	158.027.660
Ticari alacaklar	10.310.708	10.310.708
Diğer alacaklar	13.288	13.288
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	176.643	176.643
Diğer borçlar	55.224	55.224

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:

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

30 HAZİRAN 2019 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 varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dâhil 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.

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 Haziran 2019	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	40.761.095	35.926.018	4.835.077	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.370.000	1.370.000	-	-
Borsada işlem gören gayrimenkul sert.	41	41	-	-
Yatırım fonları	6.314.489	6.314.489	-	-
Eurobondlar	103.561.466	103.561.466	-	-
Toplam	152.007.091	147.172.014	4.835.077	-

31 Aralık 2018	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	41.310.196	33.208.816	8.101.380	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.522.501	1.522.501	-	-
Borsada işlem gören gayrimenkul sert.	400.000	400.000	-	-
Yatırım fonları	20.229.622	20.229.622	-	-
Eurobondlar	94.565.341	94.565.341	-	-
Toplam	158.027.660	149.926.280	8.101.380	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).