

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2020 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

03 Mayıs 2020

Bu rapor, 37 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	6-37
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-16
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	17-18
Not 4 Finansal yatırımlar	18-19
Not 5 Ticari alacaklar ve ticari borçlar	19
Not 6 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	20
Not 7 Maddi duran varlıklar	20
Not 8 Kullanım hakkı varlıkları ve yükümlülükleri	21
Not 9 Maddi olmayan duran varlıklar	21-22
Not 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	22
Not 11 Çalışanlara sağlanan faydalar	23-24
Not 12 Diğer dönen varlıklar	24
Not 13 Özkaynaklar	25-26
Not 14 Hasılat	27
Not 15 Satışların maliyeti	27
Not 16 Genel yönetim giderleri	28
Not 17 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	29
Not 18 Pay başına kazanç	29
Not 19 İlişkili taraf açıklamaları	30-31
Not 20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	32-36
Not 21 Finansal araçlar	36-37
Not 22 Raporlama döneminden sonraki olaylar	37

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		222.384.474	276.194.410
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.019.059	202.114.056
Finansal yatırımlar	4	204.852.147	73.331.543
Ticari alacaklar	5	13.425.965	658.784
Diğer alacaklar	6	19.296	33.796
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	19	19.296	33.796
Diğer dönen varlıklar	12	68.007	56.231
Duran Varlıklar		745.278	723.763
Finansal yatırımlar	4	1	1
Maddi duran varlıklar	7	3.057	3.560
Kullanım hakkı varlıkları	8	742.220	720.202
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		223.129.752	276.918.173
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		620.226	663.692
Ticari borçlar	5	193.413	223.792
-İlişkili taraflara ticari borçlar	19	193.413	223.792
Diğer borçlar	6	48.151	61.238
-İlişkili taraflara diğer borçlar	19	2.538	10.176
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	45.613	51.062
Kısa vadeli karşılıklar		378.662	378.662
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	378.662	378.662
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.071.430	1.016.859
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	808.825	776.180
-İlişkili taraflara borçlar	19	719.437	674.766
-İlişkili olmayan taraflara borçlar		89.388	101.414
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı	11	262.605	240.679
ÖZKAYNAKLAR		221.438.096	275.237.622
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	50.377.197	42.422.903
Geçmiş yıllar karları	13	8.147.054	6.915.635
Net dönem karı		1.286.029	64.271.268
TOPLAM KAYNAKLAR		223.129.752	276.918.173

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
	<i>Dipnot Referansları</i>		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	14	37.181.979	40.421.361
Satışların maliyeti	15	(35.556.903)	(24.746.891)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		1.625.076	15.674.470
BRÜT KAR		1.625.076	15.674.470
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.217.739)	(893.680)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	878.692	8.290.906
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	-	-
ESAS FAALİYET KARI		1.286.029	23.071.696
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI			
		1.286.029	23.071.696
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI			
	18	1.286.029	23.071.696
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			
DÖNEM KARI		1.286.029	23.071.696
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)			
	18	0,0080	0,1437
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç / (zarar) (1 TL nominal hisseye karşılık)			
	18	0,0080	0,1437

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019
<i>Dipnot Referansları</i>		
DÖNEM KARI	1.286.029	23.071.696
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.286.029	23.071.696

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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	
1 Ocak 2019 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	38.649.213	9.387.610	31.365.756	241.030.395
Transferler		-	-	-	3.773.690	27.592.066	(31.365.756)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	23.071.696	23.071.696
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	(30.032.066)	-	(30.032.066)
31 Mart 2019 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	42.422.903	6.947.610	23.071.696	234.070.025
1 Ocak 2020 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	42.422.903	6.915.635	64.271.268	275.237.622
Transferler	13	-	-	-	7.954.294	56.316.974	(64.271.268)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	1.286.029	1.286.029
Ödenen temettüleri	13	-	-	-	-	(55.085.555)	-	(55.085.555)
31 Mart 2020 bakiyeleri		160.599.284	968.610	59.922	50.377.197	8.147.054	1.286.029	221.438.096

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(143.735.089)	15.459.762
Net dönem karı		1.286.029	23.071.696
<i>Dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	7,8,9	58.842	50.882
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler :		(856.766)	(21.963)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	21.926	41.969
- Diğer karşılıklar		(878.692)	(63.932)
Kar Payı geliri/ gideri ile ilgili düzeltmeler	13	-	(32.466)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	14	63.093	(148.356)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	42.240	45.035
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	14	4.552.986	(1.169.604)
		3.860.395	(1.276.472)
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Finansal yatırımlardaki değişim		(136.073.590)	(9.997.339)
Ticari alacaklardaki değişim		(12.767.181)	1.131.105
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		(12.767.181)	1.131.105
Diğer alacaklardaki değişim		14.500	(3.507)
- İlişkili taraflardan alacaklar		14.500	(3.507)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(11.776)	1.496
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim		-	-
Ticari borçlardaki değişim		(30.379)	1.721.039
- İlişkili taraflara ticari borçlar		(30.379)	7.740
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		-	1.713.299
Diğer borçlardaki değişim		(13.087)	874.011
- İlişkili taraflara borçlar		(7.638)	747.113
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		(5.449)	126.898
Kira ödemeleri	8	-	(79.097)
Diğer nakit giriş çıkışları		-	(15.636)
		(148.881.513)	(6.367.928)
<i>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</i>			
Alınan temettüler	14	-	32.466
		-	32.466
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(873.764)
Duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(873.764)
- Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7	-	-
- Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	-	-
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	8	-	(873.764)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(55.175.507)	(30.032.066)
Ödenen temettüler	13	(55.085.555)	(30.032.066)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(89.952)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		(198.910.596)	(15.446.068)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ		(198.910.596)	(15.446.068)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		202.946.670	73.026.740
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	4.036.074	57.580.672

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Ortaklığı AŞ’nin (“Şirket”) amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, 1995 yılında kurulmuş olup, İş Kuleleri Kule 1, Kat:5 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket’in ana ortağı, Türkiye İş Bankası AŞ’nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ’dir. Şirket 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olmuştur. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, dönem içinde çalışan personel sayısı 6’dır (31 Aralık 2019: 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 31 Mart 2020 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, 30 Nisan 2020 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 31 Mart 2020 tarihinde sona eren 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, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde 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. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)

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 2023 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.

UMS 1’deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 tabii tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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 oluştuğu 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

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. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde yabancı para pozisyonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: Yoktur.)

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 arttırmabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

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

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:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,20	4,20
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’da 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.

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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit (*)	336.075	127.319
Vadesiz mevduat (Not 19)	336.075	26.670
Vadeli mevduat	-	100.649
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.500.858	202.563.258
Borsa para piyasasından alacaklar	200.050	320.095
Beklenen zarar karşılığı (**)	(17.924)	(896.616)
Toplam	4.019.059	202.114.056

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(**) Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları ve orijinal vadesi 3 aydan kısa süreli ters repo ve borsa para piyasasından alacakları için toplamda 17.924 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır. (31 Aralık 2019: 896.616)

Vadeli mevduat:

Şirket'in 31 Mart 2020 itibarıyla vadeli mevduat işlemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Anapara	Kayıtlı Değer
TL	%11,30	13 Ocak 2020	100.000	100.649
			100.000	100.649

Borsa para piyasasından alacaklar:

31 Mart 2020	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%9,20	1 Nisan 2020	200.000	200.050
			200.000	200.050

31 Aralık 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%10,80	2 Ocak 2020	320.000	320.095
			320.000	320.095

Ters repo işlemlerinden alacaklar:

31 Mart 2020	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%8,95	1 Nisan 2020	3.500.000	3.500.858
			3.500.000	3.500.858

31 Aralık 2019	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
TL	%11,40	2 Ocak 2020	60.000.000	60.018.737
TL	%11,50	2 Ocak 2020	50.000.000	50.015.751
TL	%11,35	2 Ocak 2020	50.000.000	50.015.546
TL	%11,36	2 Ocak 2020	42.500.000	42.513.224
			202.500.000	202.563.258

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz ve değer artış reeskontları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Nakit ve nakit benzerleri	4.019.059	58.195.766
Faiz ve değer artış reeskontları	(909)	(703.226)
Beklenen zarar karşılığı	17.924	88.132
	4.036.074	57.580.672

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	204.852.147	73.331.543
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1	1
Toplam	204.852.148	73.331.544

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler ağırlıklı olarak alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmişlerdir. Gerçeğe uygun değer, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini veya açıklanmış fiyatını, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatının dönem sonuna ilerletilmiş fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir. 31 Mart 2020 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 2019: 1 TL TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ hissesi).

31 Mart 2020			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	59.090.000	60.139.234	60.139.234
Yatırım fonları	5.014.958	10.729.327	10.729.327
Eurobondlar (*) (**)	134.348.320	133.983.586	133.983.586
	198.453.278	204.852.147	204.852.147

(*) Portföyde bulunan eurobondların orijinal para birim olarak nominal değeri 20.450.000 ABD Doları'dır.

(**) Portföyde bulunan 9.900.000 nominal ABD doları değerindeki eurobond TC Hazinesi tarafından ihraç edilmiştir.

31 Aralık 2019			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	58.540.000	60.040.519	60.040.519
Borsada işlem gören hisse senetleri	520.000	2.662.000	2.662.000
Yatırım fonları	5.014.958	10.629.024	10.629.024
	64.074.958	73.331.543	73.331.543

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan TL borçlanma senetlerinin rayiç bedellerine denk gelen faiz oranları % 9,84 - % 17,27 aralığındadır (31 Aralık 2019: % 8,63 - % 18,76 aralığındadır). 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan USD bazlı borçlanma senetlerinin rayiç bedellerine denk gelen faiz oranları % 6,89 - % 16,66 aralığındadır. (31 Aralık 2019: Yoktur).

5. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur.)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ViOP işlem teminatları	13.425.965	658.784
Toplam	13.425.965	658.784

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Portföy yönetim komisyonları (Not 19)	121.996	128.572
Portföy performans komisyonu (Not 19)	-	23.804
Portföy saklama komisyonları (Not 19)	71.417	71.416
Ödenecek komisyonlar (Not 19)	-	-
Toplam	193.413	223.792

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 19)	19.296	33.796
Toplam	19.296	33.796

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	45.523	51.062
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 19)	2.538	10.176
Diğer çeşitli borçlar	90	-
Toplam	48.151	61.238

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	180.755	61.216	241.971
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	180.755	61.216	241.971
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(177.195)	(61.216)	(238.411)
Dönem gideri	(503)	-	(503)
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	(177.698)	(61.216)	(238.914)
1 Ocak 2020 Net Kayıtlı Değeri	3.560	-	3.560
31 Mart 2020 Net Kayıtlı Değeri	3.057	-	3.057
	Döşeme ve demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	180.755	-	180.755
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	180.755	-	180.755
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(173.666)	-	(173.666)
Dönem gideri	(1.009)	-	(1.009)
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	(174.675)	-	(174.675)
1 Ocak 2019 Net Kayıtlı Değeri	7.089	-	7.089
31 Mart 2019 Net Kayıtlı Değeri	6.080	-	6.080

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 standardı gereğince Şirketin 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.

Duran Varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kullanım hakkı varlıkları	-	923.462
31 Aralık 2019 Kapanış	720.202	-
Kira artış etkisi	80.357	-
Birikmiş amortismanlar (-)	(58.339)	(203.260)
Toplam (net)	742.220	720.202

Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	923.462
31 Aralık 2019 Kapanış	776.180	-
Kira artış etkisi	80.357	-
Faiz giderleri	42.240	184.187
Ödenen kira tutarları (-)	(89.952)	(331.469)
Toplam (net)	808.825	776.180

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	125.932	125.932
Alımlar	-	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	125.932	125.932
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(125.932)	(125.932)
Dönem gideri	-	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	-	-
1 Ocak 2020 Net kayıtlı değeri	-	-
31 Mart 2020 Net kayıtlı değeri	-	-

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2019 açılış bakiyesi	125.932	125.932
Alımlar	-	-
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	125.932	125.932
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(125.444)	(125.444)
Dönem gideri	(175)	(175)
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	(125.619)	(125.619)
Net kayıtlı değeri		
1 Ocak 2019 Net kayıtlı değeri	488	488
31 Mart 2019 Net kayıtlı değeri	313	313

(*) Bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) 17.053 adet satış yönlü döviz bazlı (ABD Doları) kontratı, 850 adet alış yönlü TL bazlı endeks kontratı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur.) Söz konusu kontratlar nazım hesaplarda takip edilmekte olup; gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket tarafından, kendi borcunu temin ve/veya herhangi bir kişi, kuruluşun borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin, ipotek, kefalet bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıkları	378.662	378.662
Toplam	378.662	378.662

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 tutarındır.

Şirket’in, 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kullanılmayan izin ve muhtemel prim karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem başı, 1 Ocak	378.662	286.644
Ödenen izin ve primler	-	-
Dönem sonu karşılık, 31 Mart	378.662	286.644

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	262.605	240.679
Toplam	262.605	240.679

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 7,20 enflasyon (tahmin edilen maaş artış oranı) ve % 11,70 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,20 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2019 : sırasıyla % 7,20, %11,70 ve %4,20). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
1 Ocak itibarıyla karşılık	240.679	290.601
Faiz maliyeti	11.697	23.612
Hizmet maliyeti	10.229	18.357
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	262.605	332.570

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	13.415	16.596
Verilen avanslar (*)	39.635	39.635
Diğer avanslar	14.957	
Toplam	68.007	56.231

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay Oranı (%)	31 Mart 2020	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2019
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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	50.377.197	42.422.903
Toplam	50.377.197	42.422.903

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 42.422.903 TL tutarındaki yasal yedeklerine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği 18 Mart 2020 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla 7.954.294 TL tutarında aktarım yapılmış ve yasal yedekler toplamı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 50.377.197 TL'ye ulaşmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in geçmiş yıllar karları; 1.231.419 TL tutarındaki 2019 yılı karı ile birlikte 8.147.054 TL'ye ulaşmıştır. (31 Aralık 2019: 6.915.635 TL.)

Kar Dağıtımı

Şirket'in 18 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2019 yılı karından karşılanmak üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 34,3'ü (brüt = net) oranında, 55.085.555 TL tutarında temettünün 23 Mart 2020 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiş, dağıtım işlemi ilgili tarihte başlayarak 25 Mart 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

2019 yılı karının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

	Tutar
A- Genel kanuni toplam yedek akçe (TTK 519/1, 519/2(c))	7.954.294
B- Ortaklara nakit kar payı	55.085.555
C- Geçmiş Yıllar Karları	1.231.419
Toplam	64.271.268

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

14. HASILAT

Satışlar	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Hisse senedi satışları	18.639.403	3.229.561
Yatırım fonu satışları	-	15.006.618
Eurobond satışları	14.847.346	5.802.221
Tahvil ve bono satışları	1.509.255	1.008.143
Ara toplam	34.996.004	25.046.543
Hisse senedi değer artışı /düşüşü (net)	-	659.158
Borçlanma senetleri değer artışı/düşüşü (net)	(193.842)	571.504
Eurobond değer artışı/düşüşü (net)	(4.459.447)	(135.335)
Kur farkı gelir/giderleri (net)	10.219.167	6.548.323
İtfa ve faiz gelirleri	2.780.724	4.061.538
Yatırım fonu değer artışı/düşüşü (net)	100.303	51.477
Ters repo faiz gelirleri	3.111.571	2.828.245
Faiz tahakkukları	909	1.511.430
Gayrimenkul sert.değer artışı/düşüşü (net)	-	22.800
Temettü gelirleri	-	32.466
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon gelirleri	17.629	3.454
Vadeli işlem sözleşme karları/zararları (net)	(9.391.039)	(780.242)
Ara toplam	2.185.975	15.374.818
TOPLAM HASILAT	37.181.979	40.421.361

15. SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Hisse senetleri satış maliyeti	18.622.620	2.711.850
Yatırım fonu maliyetleri	-	14.685.834
Eurobond maliyetleri	14.655.914	5.763.180
Tahvil ve bono satış maliyetleri	1.525.230	1.000.000
Ara toplam	34.803.764	24.160.864
Portföy yönetim komisyon giderleri (Not 19)	384.344	352.619
Aracılık komisyon giderleri (Not 19)	284.426	158.353
Portföy saklama komisyon giderleri (Not 19)	71.417	64.870
Takas ve saklama komisyon giderleri	12.952	10.185
Ara toplam	753.139	586.027
TOPLAM SATIŞLARIN MALİYETİ	35.556.903	24.746.891

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Personel ücret ve giderleri	472.347	417.915
Yönetim kurulu aylıkları	223.650	189.000
Amortisman ve itfa payı giderleri	503	50.882
Sistem giderleri	39.351	58.886
Varlık kullanım hakkından doğan faiz gid.	42.240	45.035
İşletme giderleri	14.823	19.893
Denetim giderleri	21.225	17.153
Aidat giderleri	20.998	17.396
Risk yönetimi sistemi giderleri	9.440	8.496
Kotasyon giderleri	14.744	12.727
Diğer faaliyet giderleri	358.418	56.297
Toplam	1.217.739	893.680

Personel ücret ve giderleri

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Maaşlar ve ücretler	364.772	305.784
SSK işveren payı	65.255	57.538
Diğer ücret ve giderler	20.394	12.624
Kıdem tazminatı karşılık gideri	21.926	41.969
Toplam	472.347	417.915

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yer alan 878.692 TL’lik tutar TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu oluşmuştur. (31 Mart 2019: Esas faaliyetlerden diğer gelirler toplamı 8.290.906 TL olup 8.226.974 TL’si geçmiş yıllara ait komisyon iadelerinden, kalan 63.932 TL’si ise TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığı ile cari dönem etkisinin netleşmesi sonucu oluşmuştur). Esas faaliyetlerden diğer gider bulunmamaktadır. (31 Mart 2019: Esas faaliyetlerden diğer gider bulunmamaktadır.)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Tedavüldeki hisselerin nominal değeri (TL)	160.599.284	160.599.284
Net dönem karı (TL)	1.286.029	23.071.696
Adi ve Seyreltilmiş Pay başına kazanç (TL)		
(1 TL nominal hisseye karşılık)	0,0080	0,1437

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadesiz mevduat</i>) (Not 3)	25.914	26.670
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (<i>Vadeli mevduat</i>)	-	100.649
Toplam	25.914	127.319

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Şirket Hisseleri	-	1.900.000
İlişkili Şirket Borçlanma Senetleri (özel sektör tahvil ve bonoları)	1.468.581	1.475.603
İlişkili Şirket Eurobondları	32.630.107	-
İlişkili Şirket Yatırım Fonu Katılma Belgesi	10.729.327	10.629.024
Toplam	44.828.015	14.004.627

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Ticari olmayan alacaklar (Not 6)</i>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	19.296	33.796
	19.296	33.796

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (Not 12)	8.484	11.665
Toplam	8.484	11.665

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Ticari borçlar</i>		
<i>Ödenecek portföy yönetim, portföy performans, saklama ve aracılık komisyonları (Not 5)</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	121.996	152.376
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	71.417	71.416
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	-
	193.413	223.792
<i>Ticari olmayan borçlar (Not 6)</i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2.538	10.176
	2.538	10.176
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Not 8)</i>		
Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi	719.437	674.766
	719.437	674.766

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR (Para Birimi – Türk Lirası (TL))

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içindeki işlemler	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
<i>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim, portföy performans, aracılık ve saklama komisyonları (Not 14)</i>		
İş Portföy Yönetimi AŞ	384.344	352.619
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	284.426	158.353
Türkiye İş Bankası AŞ	71.417	64.870
Toplam	740.187	575.842

Genel yönetim giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
<i>İlişkili taraflara ödenen giderler</i>		
İş Merkezleri Yön. ve İşl. AŞ - (bakım onarım ve işletme giderleri)	16.487	21.738
İşnet Elektronik Bilgi Üretim ve Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. AŞ - (internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	20.207	33.766
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ - (risk yönetimi giderleri)	9.440	8.496
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi - (sağlık sigortası gideri)	3.182	2.389
Toplam	49.316	66.389

31 Mart 2020 tarihinde sonra eren hesap döneminde T.İş Bankası A.Ş.'ye 81.535 TL tutarında kira ödemesi yapılmıştır (31 Mart 2019: 73.027 TL)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	353.469	288.981
Kıdem tazminatı	-	14.638
Toplam	353.469	303.619

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		137.684.494	202.984.002
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	133.983.586	-
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.500.858	202.563.258
	Vadeli mevduat	-	100.649
	Borsa para piyasasından alacaklar	200.050	320.095
Değişken faizli finansal araçlar		60.139.234	60.040.519
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	60.139.234	60.040.519

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre faizlerde %1 oranında faiz azalışı / artışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 194.122.820 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 2.240.716 TL tutarında azalış veya 2.337.571 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Mart 2019 tarihi itibarıyla faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 134.916.174 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karı ile özkaynaklarında 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2.301.426 TL tutarında azalış veya 2.383.364 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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					
31 Mart 2020	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)	-	13.425.965	19.296	-	336.075	3.700.909	194.122.820	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	13.425.965	19.296	-	336.075	3.700.909	194.122.820	-	-
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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

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

Kredi riski (devamı)

		Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer			
		Ticari Alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili taraf	Diğer taraf								
31 Aralık 2019		İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Ters repo ve BPP işlemlerinden alacaklar	Finansal yatırımlar ⁽¹⁾	Türev araçlar	Diğer
A.	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	658.784	33.796	-	127.319	202.883.353	60.040.519	-	-			
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
B.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	658.784	33.796	-	127.319	202.883.353	60.040.519	-	-			
	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
C.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
D.	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
	- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
D.	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
D.	- Net değerinin 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 20.450.000 ABD Doları nominal tutarda eurobond ve 17.053 adet ABD Doları bazlı kısa pozisyon kontratı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.)

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)	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Yabancı paranın değer		Yabancı paranın değer	
	Kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.398.359	(13.398.359)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	(11.316.386)	11.316.386	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.081.973	(2.081.973)	-	-
TOPLAM	2.081.973	(2.081.973)	-	-

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.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020							
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	1.050.389	1.544.548	271.547	59.966	269.847	943.188	-
Ticari borçlar	193.413	193.413	193.413	-	-	-	-
Diğer borçlar	48.151	48.151	48.151	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	808.825	1.302.984	29.983	59.966	269.847	943.188	-
31 Aralık 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	1.061.210	1.793.430	285.030	-	-	1.508.400	-
Ticari borçlar	223.792	223.792	223.792	-	-	-	-
Diğer borçlar	61.238	61.238	61.238	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	776.180	1.508.400	27.410	54.820	246.690	1.179.480	-

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

31 Mart 2020	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	4.019.059	4.019.059
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	204.852.147	204.852.147
Ticari alacaklar	13.425.965	13.425.965
Diğer alacaklar	19.296	19.296
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	193.413	193.413
Diğer borçlar	48.151	48.151
Kiralama işlemlerinden borçlar	808.825	808.825
31 Aralık 2019	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	202.114.056	202.114.056
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	73.331.543	73.331.543
Ticari alacaklar	658.784	658.784
Diğer alacaklar	33.796	33.796
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	223.792	223.792
Diğer borçlar	61.238	61.238
Kiralama işlemlerinden borçlar	776.180	776.180

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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

31 Mart 2020	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	60.139.234	60.139.234	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-	-
Yatırım fonları	10.729.327	10.729.327	-	-
Eurobondlar	133.983.586	-	133.983.586	-
Toplam	204.852.147	70.868.561	133.983.586	-

31 Aralık 2019	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	60.040.519	53.005.964	7.034.555	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.662.000	2.662.000	-	-
Yatırım fonları	10.629.024	10.629.024	-	-
Eurobondlar	-	-	-	-
Toplam	73.331.543	66.296.988	7.034.555	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).