

**İş Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

**İş Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Finansal Durum Tablosu
Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akışları Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar : Türk Lirası (“TL”))

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		65,695,660	51,622,739
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	31,744,886	38,638,463
Finansal Yatırımlar	4	31,711,104	10,174,494
Ticari Alacaklar	5	1,769,750	2,697,121
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1,643,347	2,595,390
-Diğer ticari alacaklar		126,403	101,731
Diğer Alacaklar	7	101,843	--
Diğer Dönen Varlıklar	8	368,077	112,661
Duran Varlıklar		15,645,608	14,541,206
Finansal Yatırımlar	4	14,472,038	13,085,545
Maddi Duran Varlıklar	9	613,048	664,584
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	432,884	395,534
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	127,638	395,543
TOPLAM VARLIKLAR		81,341,268	66,163,945
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		27,635,678	11,550,330
Finansal borçlar	6	23,606,068	9,536,130
Diğer Borçlar	7	422,356	226,080
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	173,460	974,919
Borç Karşılığı	11	3,136,933	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	193,488	750,000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	103,373	63,201
-İlişkili taraflara kısa vadeli yükümlülükler	21	90,850	25,169
-Diğer kısa vadeli yükümlülükler		12,523	38,032
Uzun Vadeli Yükümlülükler		116,538	102,819
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	116,538	102,819
ÖZKAYNAKLAR		53,589,052	54,510,796
Ödenmiş Sermaye	13	30,000,000	30,000,000
Finansal Varlıklar Değer Artışı/ (Azalış) Fonu	13	(119,563)	(25,233)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,949,603	3,238,285
Geçmiş Yıllar Karları	13	17,449,493	10,311,676
Dönem Karı		2,309,519	10,986,068
TOPLAM KAYNAKLAR		81,341,268	66,163,945

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar: Türk Lirası ("TL"))

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Mart 2011	1 Ocak-31 Mart 2010
Esas Faaliyetlerden Gelirler	14	4,359,784	3,773,467
BRÜT KAR		4,359,784	3,773,467
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(92,835)	(73,688)
Genel Yönetim Giderleri	15	(2,348,773)	(2,191,867)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	--	8,380
FAALİYET KARI		1,918,176	1,516,292
Finansal Gelirler	18	2,748,342	3,441,772
Finansal Giderler	18	(1,789,516)	(1,978,135)
VERGİ ÖNCESİ KAR		2,877,002	2,979,929
- Dönem vergi gideri	19	(294,614)	(631,476)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	(272,869)	19,983
DÖNEM KARI		2,309,519	2,368,436
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(99,294)	27,831
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/(gideri)		4,964	(1,391)
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Vergi Sonrası)		(94,330)	26,440
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2,215,189	2,394,876

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar: Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot _ Referansları</i>	Ödenmiş Sermaye	Finansal varlıklar değer artış/(azalış) fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2010		30,000,000	(179,270)	2,273,674	2,616,310	12,706,654	47,417,368
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	(4,046,677)	-	(4,046,677)
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	12,706,654	(12,706,654)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	964,611	(964,611)	-	-
Dönem karı		-	-	-	-	2,368,436	2,368,436
<u>Diğer kapsamlı gelir:</u>							
Satılmaya hazır menkul değerler gerçeğe uygun değer farkı		-	26,439	-	-	-	26,439
Diğer kapsamlı gelir toplamı		-	26,439	-	-	-	26,439
Toplam kapsamlı gelir		-	26,439	-	-	2,368,436	2,394,875
31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bakiye	13	30,000,000	(152,831)	3,238,285	10,311,676	2,368,436	45,765,566
1 Ocak 2011		30,000,000	(25,233)	3,238,285	10,311,676	10,986,068	54,510,796
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	(3,136,933)	-	(3,136,933)
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	10,986,068	(10,986,068)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	711,318	(711,318)	-	-
Dönem karı		-	-	-	-	2,309,519	2,309,519
<u>Diğer kapsamlı gelir:</u>							
Satılmaya hazır menkul değerler gerçeğe uygun değer farkı		-	(94,330)	-	-	-	(94,330)
Diğer kapsamlı gelir toplamı		-	(94,330)	-	-	-	(94,330)
Toplam kapsamlı gelir		-	(94,330)	-	-	2,309,519	2,215,189
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiye	13	30,000,000	(119,563)	3,949,603	17,449,493	2,309,519	53,589,052

İlişkikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akışları Tablosu

(Tutarlar: Türk Lirası ("TL"))

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>İncelemeden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>31 Mart 2011</u>	<u>İncelemeden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>31 Mart 2010</u>
ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		2,309,519	2,368,436
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10	107,880	103,861
Maddi duran varlık satış karları	17	-	(3,177)
Performans primleri karşılık gideri	12	193,488	187,500
Portföy yönetim ücreti ve performans komisyon tahakkukları		927,371	653,278
Cari dönem vergi karşılığı	19	567,483	611,493
Kıdem tazminatı karşılık gideri	12	13,719	4,615
Finansal varlıklar (gelir)/ gider reeskontları		199,023	(39,602)
Temettü geliri	18	(89,596)	(82,157)
Vadeli mevduat ve repo faiz tahakkukları		151,979	(178,459)
Gider tahakkukları		40,172	70,202
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari ve diğer alacaklar			-
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(357,259)	(98,163)
Ticari ve diğer borçlar		196,276	72,294
Diğer yükümlülükler		377,749	99,632
Ödenen performans primleri	12	(673,012)	(673,240)
Ödenen kurumlar vergisi		(1,555,771)	(1,683,912)
Ödenen kıdem tazminatı			-
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		2,409,021	1,412,601
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Finansal yatırımlardaki değişim		(23,216,456)	(1,033,048)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	9,10	(93,694)	(222,224)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		-	3,177
Alınan temettüler	18	89,596	82,157
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(23,220,554)	(1,169,938)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Ödenen temettü	13		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar		14,069,938	8,500,000
Finansman faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) net nakit		14,069,938	8,500,000
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		2	(1)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net değişim		(6,741,593)	8,742,662
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		38,314,092	32,259,349
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	31,572,499	41,002,011

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Ekim 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih ve 5168 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, Türkiye İş Bankası AŞ Grubu'na aittir ve ana hissedarları Şirket sermayesindeki %70'lik payı ile İş Yatırım Menkul Değerler AŞ ve %20 pay ile Anadolu Hayat Emeklilik AŞ'dir. Şirket'in merkezi İş Kuleleri, Kule 2 Kat:3, 34330 4. Levent - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmektedir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Bunlara ilaveten Şirket, yatırım danışmanlığı hizmeti de vermektedir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 49'dur (31 Aralık 2010: 48).

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 29 Nisan 2011 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu 11/367 sayılı kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı ile açıklanan "SPK Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.1.5 Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 9 – Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 10 – Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 22 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

2.2 31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2.2.1 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.2.2 31 Mart 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı dönemde, gelecek döneme ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye dönük olarak uygulanır.

2.3.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

-Ücret ve komisyon gelir giderleri: Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

-Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

-Temettü geliri: Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

2.3.4 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması ve varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.3.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

2.3.6 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.3.7 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, 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.

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığını 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 dönem kar veya zararında 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.

2.3.8 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

2.3.9 Finansal Araçlar

Şirket finansal araçlarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar", "ticari ve diğer alacaklar", "finansal borçlar" ve "ticari ve diğer borçlar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan değerlendirme farkları finansal tablolara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.9 Finansal Araçlar (devamı)

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, "Alım satım amaçlı finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar" olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Riskten korunma aracı olarak tanımlanmayan türev finansal araçlar da, alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, rayiç değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve banka kaynaklı krediler ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri gelir tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.9 Finansal Araçlar (devamı)

d) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

e) Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

f) 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

g) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

h) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.9 Finansal Araçlar (devamı)

j) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

k) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

2.3.10 Yabancı para işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.5483	1.5460

2.3.11 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.12 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Rapor dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.13 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

"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. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.3.14 Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Kiraya veren konumunda Şirket

Şirketin kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

Kiracı konumunda Şirket

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar zarara kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

2.3.15 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 taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.16 Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

2.3.17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,623.23 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtılmıştır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Net iskonto oranı	%4.66	%4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.1	%5.10
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%90	%90

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.18 Nakit Akışları Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

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

2.3.19 Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

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

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	5,694	1,740
Bankalar	30,487,967	37,767,558
- Vadeli mevduat	30,472,166	37,724,205
- Vadesiz mevduat	15,801	43,353
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1,251,225	869,165
Toplam	31,744,886	38,638,463

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 30,487,674 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası AŞ, 293 TL'si İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2010: mevduatların 37,767,265 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası AŞ, 293 TL'si İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde bulunmaktadır).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	8.50	5 Nisan 2011	10,065,205
TL	8.50	12 Nisan 2011	16,380,879
TL	8.50	15 Nisan 2011	4,026,082
Toplam			30,472,166

31 Aralık 2010	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	9.00	6 Ocak 2011	18,063,307
TL	8.60	6 Ocak 2011	7,606,027
TL	8.50	31 Ocak 2011	6,515,137
TL	9.00	3 Ocak 2011	4,533,288
TL	9.05	6 Ocak 2011	1,006,446
Toplam			37,724,205

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili-TL	6.55	1 Nisan 2011	1,251,000	1,251,225
31 Aralık 2010	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili-TL	6.94	3 Ocak 2011	869,000	869,165

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit akışları tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	31,744,886	38,638,463
Faiz tahakkukları	(172,387)	(324,371)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	31,572,499	38,314,092

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 22'de açıklanmıştır.

4 Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	27,552,057	5,916,154
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,159,047	4,258,340
Toplam	31,711,104	10,174,494

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	12,972,038	13,085,545
Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar	1,500,000	--
Toplam	14,472,038	13,085,545

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	13,621,979	13,683,235	13,683,235
Özel sektör tahvilleri	12,366,127	12,471,786	12,471,786
Toplam	25,988,106	26,155,021	26,155,021

Yatırım fonları

Sarasin Banka Fonu	297,355	330,310	330,310
Toplam	297,355	330,310	330,310

Alım satım amaçlı hisse senedi yatırımları

Hisse senetleri	1,044,899	1,066,726	1,066,726
Toplam	1,044,899	1,066,726	1,066,726

Toplam	27,330,360	27,552,057	27,552,057
---------------	-------------------	-------------------	-------------------

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	1,558,729	1,625,893	1,625,893
Özel sektör tahvilleri	3,555,775	3,733,165	3,733,165
Toplam	5,114,504	5,359,058	5,359,058
Yatırım fonları			
Sarasin Banka Fonu	297,355	333,416	333,416
Toplam	297,355	333,416	333,416
Alım satım amaçlı hisse senedi yatırımları			
Yapı Kredi Sigorta AŞ	244,500	223,680	223,680
Toplam	244,500	223,680	223,680
Toplam	5,656,359	5,916,154	5,916,154

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı elde tutulan borçlanma senetlerinin piyasadaki yıllık faiz oranları % 8.85 - % 10.37 aralığındadır (31 Aralık 2010: % 6.40 - % 9.18 aralığında).

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, nominal değeri 200,000 TL (31 Aralık 2010: 175,000 TL) ve defter değeri 186,610 TL (31 Aralık 2010: 173,994 TL) tutarındaki devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde sermaye yükümlülüğü teminatı olarak tutulmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Mart 2011		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları	4,284,902	4,159,047	4,159,047
	4,284,902	4,159,047	4,159,047

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları	4,284,902	4,258,340	4,258,340
	4,284,902	4,258,340	4,258,340

Borsada işlem gören hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır hisse senedi yatırımları:	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	2,859,047	0.365	2,908,340	0.365
İş Yatırım Ortaklığı AŞ	1,300,000	0.743	1,350,000	0.743
Toplam	4,159,047		4,258,340	

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ ve İş Yatırım Ortaklığı AŞ hisseleri piyasa fiyatı ile değerlendirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen net 119,563 TL tutarındaki değer azalışı (31 Aralık 2010: 25,233 TL), özkaynaklar altındaki finansal varlık değer artış/azalış fonunda gösterilmiştir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	31 Mart 2011		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili (*)	11,814,561	14,034,148	12,972,038
	11,814,561	12,972,038	12,972,038
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili (*)	11,814,561	14,584,534	13,085,545
	11,814,561	14,584,534	13,085,545

(*)Şubat 2012 ve Nisan 2020 vadeli TÜFE endeksli devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Şirket, Efes Varlık Yönetimi AŞ'nin kurucu ortağı olarak, sermayesine %15 pay ile iştirak etmiştir. Sermaye taahhüdünün 1,500,000 TL tutarındaki kısmı 14 Şubat 2011 tarihinde ödenmiş ve kalan 1,500,000 kısmı finansal durum tablosunda maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar hesabında gösterilmiştir.

5 Ticari Alacaklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Not 21)	1,643,347	2,593,319
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Not 21)	--	2,071
Diğer müşterilerden portföy yönetim ücreti alacakları	126,403	101,731
Toplam	1,769,750	2,697,121

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 Finansal Borçlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	23,606,068	9,536,130
	<u>23,606,068</u>	<u>9,536,130</u>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla repo işlemlerinden sağlanan fonlar için faiz aralığı 6.75%-6.90%'dir. (31 Aralık 2010: 6.80-7.25%) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla repo işlemlerinden sağlanan fonlar için nominal değeri 23,983,955 TL (31 Aralık 2010: 7,177,440 TL) tutarında devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Vadeli Opsiyon Borsası (VOB) nezdinde yaptığı işlemlere istinaden VOB hesabında bulundurduğu teminat tutarı 101,843 TL dir.(31 Aralık 2010:Bulunmamaktadır)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Diğer borçlar</i>		
Ödenecek vergi ve fonlar	351,443	164,643
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	70,913	61,437
Toplam	<u>422,356</u>	<u>226,080</u>

8 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		
Gelecek aylara ait giderler	212,587	77,261
Verilen avanslar	155,490	35,400
Toplam	<u>368,077</u>	<u>112,661</u>

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		
Gider tahakkukları	12,523	38,032
İlişkili taraflara kısa vadeli yükümlülükler (Not 21) (*)	90,850	25,169
Toplam	<u>103,373</u>	<u>63,201</u>

(*) İlişkili taraflardan alınan hizmetlere ilişkin gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Taşıtlar	235,136	--	--	235,136
Mobilya ve demirbaşlar	1,115,901	15,180	--	1,131,081
Özel Maliyet	106,081	--	--	106,081
Toplam	1,457,118	15,180	--	1,472,298
<u>Birikmiş</u>				
<u>Amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Taşıtlar	(115,862)	(11,583)	--	(127,445)
Mobilya ve demirbaşlar	(588,739)	(49,996)	--	(638,735)
Özel Maliyet	(87,933)	(5,137)	--	(93,070)
Toplam	(792,534)	(66,716)	--	(859,250)
Maddi Duran Varlıklar, net				
	664,584			613,048
<u>Önceki Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Taşıtlar	235,136	--	--	235,136
Mobilya ve demirbaşlar	734,323	197,565	--	931,888
Özel Maliyet	103,809	2,272	--	106,081
Toplam	1,073,268	199,837	--	1,273,105
<u>Birikmiş</u>				
<u>Amortismanlar</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Taşıtlar	(71,169)	(11,756)	--	(82,925)
Mobilya ve demirbaşlar	(417,253)	(43,212)	--	(460,465)
Özel Maliyet	(67,939)	(5,215)	--	(73,154)
Toplam	(556,361)	(60,183)	--	(616,544)
Maddi Duran Varlıklar, net				
	516,907			656,561

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 724,632 TL'dir (31 Aralık 2010: 724,632 TL). 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	695,880	78,514	--	774,394
Toplam	695,880	78,514	--	774,394

	1 Ocak 2011	Cari dönem itfa payı	Çıkışlar	31 Mart 2011
İtfa Payları				
Haklar İtfa ve Tükenme Payı	(300,346)	(41,164)	--	(341,510)
Toplam	(300,346)	(41,164)	--	(341,510)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	395,534			432,884
---	----------------	--	--	----------------

Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2010
Haklar	549,443	22,388	--	571,831
Toplam	549,443	22,388	--	571,831

	1 Ocak 2010	Cari dönem itfa payı	Çıkışlar	31 Mart 2010
İtfa Payları				
Haklar İtfa ve Tükenme Payı	(173,910)	(43,679)	--	(217,589)
Toplam	(173,910)	(43,679)	--	(217,589)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	375,533			354,242
---	----------------	--	--	----------------

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır. SPK'nın Seri:V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğününün 15%'inin karşılığı olarak, nominal değeri 200,000 TL ve gerçeğe uygun değeri 186,610 TL (31 Aralık 2010: nominal değeri 175,000 TL, gerçeğe uygun değeri 173,994 TL) tutarındaki devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ'de SPK adına bloke edilmiştir.

Şirket 25 Mart 2011 tarihli genel kurulunda ortaklarına 3,136,933 TL temettü dağıtma kararı almıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Kısa vadeli</i>		
- Performans prim karşılığı	193,488	750,000
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	116,538	102,819

Performans prim karşılığı

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemleri içindeki performans prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Dönem başı	750,000	575,000
Ödenen primler	(673,012)	(673,240)
Dönem gideri	116,500	285,740
Dönem sonu karşılık	193,488	187,500

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 2,623.23 TL ve 2,517.01 TL'dir. Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Dönem başı	102,819	114,512
Faiz maliyeti	15,842	1,670
Hizmet maliyeti	4,186	2,945
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	(6,309)	--
Dönem sonu	116,538	119,127

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 30,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 30,000,000TL). 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 3.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisselerin 100,000 TL'si (A) Grubu, 29,900,000 TL'si (B) Grubudur. Yönetim Kurulu üyelerinin 5'i (A) grubu, 2'si ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

	31 Mart 2011		
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (A Grubu)	0.33	10.000.000	100,000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (B Grubu)	69.67	2.090.000.000	20,900,000
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (B Grubu)	20.00	600.000.000	6,000,000
Diğer (B Grubu)	10.00	300.000.000	3,000,000
Toplam	100.00	3.000.000.000	30,000,000

	31 Aralık 2010		
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (A Grubu)	0.33	10.000.000	100,000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (B Grubu)	69.67	2.090.000.000	20,900,000
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (B Grubu)	20.00	600.000.000	6,000,000
Diğer (B Grubu)	10.00	300.000.000	3,000,000
Toplam	100.00	3.000.000.000	30,000,000

Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 119,563 TL tutarında finansal varlık değer azalış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 25,233 TL). Bu fon, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Yatırım Ortaklığı AŞ ve İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden ortaya çıkan değer azalış fonudur. 6,293 TL (31 Aralık 2010: 1,328 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifini yine bu fon hesabında netleştirilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 3,238,285 TL tutarında olan yasal yedeklerine, 25 Mart 2011 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla, 711,318 TL tutarında geçmiş yıl karından aktarım yapılmış, yasal yedekler toplamı 3,949,603 TL'ye ulaşmıştır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2010 yılı karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
A - 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5	547,625
B - Ortaklara temettü ödemesi	3,136,933
C - 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/2)	163,693
	3,848,251

Gecmiş yıllar karları

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 17,449,493 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 10,311,676 TL).

14 Esas Faaliyetlerden Gelirler

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<i>Esas faaliyetlerden gelirler</i>		
Portföy yönetim komisyonları	4,359,784	3,773,467
Toplam	4,359,784	3,773,467

15 Esas Faaliyet Giderleri

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
Personel ücret ve giderleri	1,357,181	1,301,957
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	242,405	180,478
Ekran bilgi akışı gideri	172,686	104,792
Kira gideri	131,793	105,630
Amortisman ve itfa payı giderleri	107,880	103,848
Vergi resim ve harçlar	86,766	160,644
Yönetim kurulu huzur hakkı	76,800	70,350
Bina giderlerine katılma payı	50,306	47,447
Kıdem tazminatı karşılığı	13,719	4,614
Diğer	109,237	112,107
Toplam	2,348,773	2,191,867

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 Esas Faaliyet Giderleri (devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>		
Reklam ve tanıtım giderleri	58,495	68,473
Seyahat giderleri	34,340	5,215
Toplam	92,835	73,688

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<i>Personel giderleri</i>		
Ücret giderleri	865,869	707,693
İkramiye ve primler	277,087	409,392
Diğer personel giderleri	214,225	184,872
Toplam	1,357,181	1,301,957

17 Diğer Faaliyet Gelirleri

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>		
Maddi duran varlık satış karı	--	3,177
Diğer gelirler	--	5,203
Toplam	--	8,380

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 Finansal Gelirler/(Giderler)

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Finansal varlık değer artışı	1,409,983	1,902,556
Vadeli mevduat faiz geliri	639,361	897,874
Menkul kıymet alım satım karı	608,953	553,413
Temettü geliri	89,596	82,157
Kur farkı geliri	449	5,772
Toplam	2,748,342	3,441,772

<i>Finansal giderler</i>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Finansal varlık değer azalışı	1,609,006	1,862,954
Repo faiz gideri	179,897	107,037
Kur farkı gideri	613	8,144
Toplam	1,789,516	1,978,135

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	294,614	2,944,157
Peşin ödenen vergiler	(121,154)	(1,969,238)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	173,460	974,919

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2011	% Oran	31 Mart 2010	% Oran
Vergi öncesi kar	2,877,002		2,979,930	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	575,400	20	595,986	20
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2,055	--	15,507	--
Vergiden muaf gelirler	(9,972)	--	--	--
Vergi gideri	567,483	20	611,493	20

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Cari dönem vergi gideri	294,614	631,476
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	272,869	(19,983)
Vergi gideri	567,483	611,493

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	23,308	20,564
Performans prim karşılığı	38,698	150,000
Finansal varlıklar değerlendirme farkı	217,946	304,508
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışları	6,293	1,328
Toplam ertelenen vergi varlıkları	286,245	476,400
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(73,753)	(80,857)
Portföy yönetimi performans komisyonları tahakkuku	(84,854)	--
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(158,607)	(80,857)
Net ertelenen vergi varlığı	127,638	395,543

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Dönem başı	395,543	216,173
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(272,869)	19,983
Finansal varlık değer artış fonunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4,964	(1,391)
Dönem sonu	127,638	234,765

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç ilişkin 33 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı'nın ("TMS 33") uyarınca hazırlanmamıştır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacaklar ve borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
T. İş Bankası AŞ (*)	30,487,674	37,767,265
Toplam	30,487,674	37,767,265

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	900,578	889,821
T.İş Bankası AŞ	359,706	1,373,864
Turkifund Scav Fonları	229,660	238,430
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	113,259	47,544
Milli Reasürans Türk AŞ	33,376	43,562
İş Finansal Kiralama AŞ	6,768	--
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	--	2,071
Diğer	--	98
Toplam	1,643,347	2,595,390

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	72,443	1,867
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	9,482	11,883
T. İş Bankası AŞ	8,925	11,419
Toplam	90,850	25,169

(*) T. İş Bankası AŞ nezdinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Komisyon gelirleri	4,067,765	3,590,881
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	2,364,147	2,139,763
T. İş Bankası AŞ	1,069,478	1,018,349
Turkifund Scav Fonları	229,660	115,957
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	216,490	139,594
Milli Reasürans TAŞ	168,891	161,670
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	6,247	12,726
Efes Holding AŞ	4,846	2,249
Tecim Yapı Elemanları İnş. Ser. Yön. Hiz. AŞ	319	573
İş Finansal Kiralama AŞ	7,687	--
Alınan faizler	655,180	912,400
T. İş Bankası AŞ	655,180	912,400

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 249,728 TL'dir (31 Mart 2010: 294,510 TL).

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
İlişkili taraflara ödenen giderler		
Kira gideri	131,793	105,630
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	131,793	105,630
Diğer giderler	154,746	135,464
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	84,214	75,251
T. İş Bankası AŞ	30,511	25,335
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi AŞ	23,080	16,953
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	7,049	7,491
İşnet Elektrik İletişim Hizmetleri AŞ	6,181	7,414
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	3,711	3,020

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

22.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)	Diğer ^(**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,643,347	126,403	--	--	30,487,967	39,457,369	1,251,225	72,966,311
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1,643,347	126,403	--	--	30,487,967	39,457,369	1,251,225	72,966,311
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

(**) Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 1,251,225 TL tutarında ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)	Diğer ^(**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2,595,390	101,731	--	--	37,767,558	18,778,019	869,165	60,111,863
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	2,595,390	101,731	--	--	37,767,558	18,778,019	869,165	60,111,863
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

^(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

^(**) Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 869,165 TL tutarında ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	23,606,068	23,606,068	23,606,068	--	--	--
Finansal borçlar	23,606,068	23,606,068	23,606,068	--	--	--

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9,536,130	9,536,130	9,536,130	--	--	--
Finansal borçlar	9,536,130	9,536,130	9,536,130	--	--	--

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar (A)	65,695,660	51,622,739
Kısa Vadeli Borçlar (B)	27,635,678	11,550,330
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2.38	4.47

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
<i>Varlıklar</i>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	ABD Doları	8,006	12,395	ABD Doları	24,961	38,589
<i>Yükümlülükler</i>		--	--		--	--
Toplam			12,395			38,589
Uzun pozisyon			12,395			38,589

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	31 Mart 2011	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/Zarar		
<i>ABD Doları'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;</i>		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1,240	(1,240)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+ 2)	1,240	(1,240)
<i>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde;</i>		
4-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
5-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
6-Diğer döviz Net Etki (4+ 5)	--	--
TOPLAM (3+6)	1,240	(1,240)
	31 Aralık 2010	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/Zarar		
<i>ABD Doları'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;</i>		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3,859	(3,859)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+ 2)	3,859	(3,859)
<i>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde;</i>		
4-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
5-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
6-Diğer döviz Net Etki (4+ 5)	--	--
TOPLAM (3+6)	3,859	(3,859)

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Mart 2011		
Sabit faizli finansal araçlar		69,012,694
	Bankalar-Vadeli mevduat	30,472,166
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	1,251,225
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	13,683,235
Finansal yükümlülükler		23,606,068
Değişken faizli finansal araçlar		12,471,786
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	12,471,786

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Aralık 2010		
Sabit faizli finansal araçlar		49,755,393
	Bankalar-Vadeli mevduat	37,724,205
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	869,165
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,625,893
Finansal yükümlülükler		9,536,130
Değişken faizli finansal araçlar		3,733,165
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,733,165

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararındaki etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket'in vergi öncesi karında ve kapsamlı gelir tablosunda meydana gelecek değişiklikler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Kar / (zarar)		Özkaynak^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2011	(873,583)	931,868	(873,583)	931,868
31 Mart 2010	(91,772)	429,223	(91,772)	429,223

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Hisse senedi fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle özkaynaktaki fonlarda 415,905 TL artış veya azalış oluşacaktır; buna ilaveten gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle vergi öncesi karda 106,673 TL artış veya azalış oluşacaktır. (31 Mart 2010: Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle özkaynaktaki fonlarda 302,463 TL artış veya azalış oluşacaktır)

22.5 Sermaye Yönetimi

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 59") ve Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda portföy yönetim şirketlerinin bulundurmaları zorunda oldukları asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 360,000 TL ve 330,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar,

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Mart 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	33,211,104	--	--	33,211,104
	33,211,104	--	--	33,211,104

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	10,174,494	--	--	10,174,494
	10,174,494	--	--	10,174,494

23 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.