

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT BAĞIMSIZ
DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 6 Mart 2009

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		34.723.953	28.382.731
Nakit ve nakit benzerleri	6	26.575.353	24.256.722
Finansal yatırımlar	7	5.476.343	3.247.310
Ticari alacaklar	10	2.487.150	748.001
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		2.467.906	715.291
- Diğer ticari alacaklar		19.244	32.710
Diğer alacaklar	11	-	637
Diğer dönen varlıklar	26	185.107	130.061
Duran Varlıklar		1.142.264	858.158
Ticari alacaklar	10	-	-
Diğer alacaklar	26	43.195	-
Finansal yatırımlar	7	-	-
Maddi duran varlıklar	18	474.037	439.575
Maddi olmayan duran varlıklar	19	444.380	316.311
Ertelenmiş vergi varlığı	35	180.652	102.272
Diğer duran varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		35.866.217	29.240.889

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
		1.353.465	928.424
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	251	6.740
Diğer borçlar	11	140.995	115.941
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	644.443	210.425
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	527.000	500.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	40.776	95.318
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
		82.035	63.184
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	82.035	63.184
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR			
		34.430.717	28.249.281
Ödenmiş sermaye	27	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-
Değer artış fonları	27	(1.763.722)	(187.139)
Yabancı para çevrim farkları		-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.904.951	1.671.764
Geçmiş yıllar karları	27	4.645.359	763.504
Net dönem karı		8.644.129	5.001.152
TOPLAM KAYNAKLAR		35.866.217	29.240.889

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyetlerden gelirler	28	11.732.975	7.625.992
BRÜT KAR/ZARAR		11.732.975	7.625.992
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(395.414)	(270.904)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(5.680.870)	(5.227.765)
Diğer faaliyet gelirleri	31	19.470	10.532
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		5.676.161	2.137.855
Finansal gelirler	32	5.296.903	4.210.928
Finansal giderler (-)	33	(153.832)	(81.888)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		10.819.232	6.266.895
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	35	(2.170.504)	(1.366.719)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	35	(4.599)	100.976
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		8.644.129	5.001.152
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2007 bakiyeleri		15.000.000	-	1.278.089	6.704.279	1.952.900	24.935.268
Sermaye artışı	27	6.000.0000	-	-	-	(6.000.000)	-
Temettü ödemesi	37	-	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	(6.704.279)	6.704.279	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	393.675	-	(393.675)	-
Satılmaya hazır menkul kıymetler rayiç değer değerlendirme farkları (net)	27	-	(187.139)	-	-	-	(187.139)
Net dönem karı		-	-	-	5.001.152	-	5.001.152
31 Aralık 2007 bakiyeleri		21.000.000	(187.139)	1.671.764	5.001.152	763.504	28.249.281
1 Ocak 2008 bakiyeleri		21.000.000	(187.139)	1.671.764	5.001.152	763.504	28.249.281
Temettü ödemesi	37	-	-	-	-	(886.110)	(886.110)
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	(5.001.152)	5.001.152	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	233.187	-	(233.187)	-
Satılmaya hazır menkul kıymetler rayiç değer değerlendirme farkları (net)	27	-	(1.576.583)	-	-	-	(1.576.583)
Net dönem karı		-	-	-	8.644.129	-	8.644.129
31 Aralık 2008 bakiyeleri		21.000.000	(1.763.722)	1.904.951	8.644.129	4.645.359	34.430.717

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		8.644.129	5.001.152
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	18	183.312	161.072
Maddi olmayan duran varlıkların itfası	19	28.343	12.419
Maddi duran varlık satış karları	31	(17.949)	-
Jestiyon ve performans primleri karşılığı	24	497.217	500.000
Kıdem tazminatı karşılığı	24	35.523	25.261
Vadeli mevduat ve ters repo faiz tahakkukları	6	(11.140)	(12.032)
Menkul kıymet reeskontları (net)	32	(278.825)	(30.161)
Vergi karşılığı	35	2.175.103	1.265.743
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		11.255.713	6.923.454
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklar	10	(1.739.149)	(21.011)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	11 - 26	(175.984)	322.039
Ticari borçlar	10	(6.489)	(23.156)
Diğer borçlar	11	25.054	347.331
Diğer yükümlülükler	26 - 35	(59.141)	(83.224)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		9.300.004	7.465.433
Ödenen vergiler	35	(1.736.486)	(1.541.866)
Ödenen jestiyon ve performans primleri		(470.217)	(406.488)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(16.672)	(10.282)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		7.076.629	5.506.797
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki değişim(net)	7 - 27- 32	(3.526.791)	8.324
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18 - 19	(395.901)	(105.311)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		39.664	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(3.883.028)	(96.987)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(886.110)	(1.500.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(886.110)	(1.500.000)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		2.307.491	3.909.810
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	24.244.690	20.334.880
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	26.552.181	24.244.690

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 23 Eylül 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih, 5168 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubu’na aittir ve ana hissedarları Şirket sermayesindeki %70’lik pay ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %20 pay ile Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’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. Dönem içerisinde çalışan personelin ortalama sayısı 38’dir (31 Aralık 2007: 35).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Mart 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan “TL” cinsinden sunulmuştur.

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun” (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kuruş (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu'nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı'nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR'de yer alan “Yeni” ibarelerinin 01 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu nedenle ekli finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, SPK Seri XI No 29 sayılı tebliğe uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Bu değişikliklerin detayları Not 41'de verilmiştir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket, Seri XI No 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere uygulamıştır. Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihli açılış finansal tablolarında Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca yapılan düzeltme kayıtlarının detayı Not 41'de verilmiştir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan veya uygulaması tercih edilmeyen standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

• UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

<ul style="list-style-type: none">• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”• UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”• UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”• UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin olduğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerhiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlara dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, UFRYK 13’ün, Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar ”

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hâsılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma”

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir. Finansal riskten korunma aracı grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, “Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu” adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir. Şirket, finansal tabloların sunuluşuna ilişkin ilgili değişiklikleri 2009’da yapacaktır.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faaliyet Gelir/Giderleri

Fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı 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 elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan ve (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. 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 alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde 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 akımları 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 akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelelerinden kaynaklanan kur farkı karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Finansal tablolarda yer alan gelir vergileri, ilgili dönemin vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, Şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, sözkonusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde olası vergi avantajının sağlanması durumlarında ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağını anlaşıldığı oranda ise ilgili varlıktan tenzil edilerek karşılık ayrılır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa	1.176	807
Bankadaki nakit	26.121.002	23.349.015
Vadesiz mevduat	398.005	337.383
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	25.722.997	23.011.632
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	453.175	906.900
	<u>26.575.353</u>	<u>24.256.722</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalardaki mevduatın tamamı ilişkili taraf olan T. İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık <u>2008</u>
TL	19,15%	31.03.2009	15.007.979
TL	20,25%	30.01.2009	10.105.588
TL	21,60%	02.01.2009	609.430
			<u>25.722.997</u>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık <u>2007</u>
TL	% 18,10	01.04.2008	12.005.951
TL	% 18,85	31.01.2008	11.005.681
			<u>23.011.632</u>

Ters-repo işlemlerinden alacaklar:

		<u>31 Aralık 2008</u>		<u>Kayıtlı</u>
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değer</u>
Devlet tahvili	%11,99	02.01.2009	453.000	453.175
			<u>453.000</u>	<u>453.175</u>

		<u>31 Aralık 2007</u>		<u>Kayıtlı</u>
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Değer</u>
Devlet tahvili	%13,70	02.01.2008	906.500	906.900
			<u>906.500</u>	<u>906.900</u>

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
Nakit ve nakit benzerleri	26.575.353	24.256.722
Faiz tahakkukları	<u>(23.172)</u>	<u>(12.032)</u>
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>26.552.181</u>	<u>24.244.690</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta açıklanmıştır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	4.309.721	421.125
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.166.622	2.826.185
	<u>5.476.343</u>	<u>3.247.310</u>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2008		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	2.541.958	2.891.485	2.891.485
Özel sektör tahvili	901.345	959.125	959.125
	<u>3.443.303</u>	<u>3.850.610</u>	<u>3.850.610</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	267.772	214.463	214.463
	<u>267.772</u>	<u>214.463</u>	<u>214.463</u>
<u>Yatırım Fonları</u>			
İş Bankası B tipi İMKB 30 endeksinin yükselişini öngören yatırımcılara yönelik %100 koruma amaçlı yatırım fonu	250.000	244.648	244.648
	<u>250.000</u>	<u>244.648</u>	<u>244.648</u>
	<u>3.961.075</u>	<u>4.309.721</u>	<u>4.309.721</u>
<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2007		Kayıtlı Değeri
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	351.532	421.125	421.125
	<u>351.532</u>	<u>421.125</u>	<u>421.125</u>

31 Aralık 2008 tarihinde ticari amaçla elde tutulan borçlanma senetlerinin yıllık faiz oranları % 10,58 ile % 10,68 arasındadır (31 Aralık 2007: yıllık %10,01 ile %18,48 arasında).

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla makul değeri 177.590 TL (31 Aralık 2007: 191.852 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2007: 200.000 TL) olan devlet tahvili ve hazine bonoları İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde teminat olarak tutulmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	<u>31 Aralık 2008</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Borsada işlem gören özsermaye araçları	<u>3.023.172</u>	<u>1.166.622</u>	<u>1.166.622</u>
	<u>3.023.172</u>	<u>1.166.622</u>	<u>1.166.622</u>

	<u>31 Aralık 2007</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Borsada işlem gören özsermaye araçları	<u>3.023.172</u>	<u>2.826.185</u>	<u>2.826.185</u>
	<u>3.023.172</u>	<u>2.826.185</u>	<u>2.826.185</u>

Borsada işlem gören özsermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,365	<u>1.166.622</u>	0,365	<u>2.826.185</u>
		<u>1.166.622</u>		<u>2.826.185</u>

Satılmaya hazır finansal yatırım olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri piyasa fiyatı ile değerlendirilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinde meydana gelen 1.763.722 TL tutarındaki azalış (ertelenmiş vergi ile netleştirildikten sonra) (31 Aralık 2007: 187.139 TL), doğrudan özkaynak değişim tablosu içerisinde gösterilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal borçlar bulunmamaktadır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülükler bulunmamaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Portföy yönetim ücreti alacakları		
- İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	2.467.906	715.291
- Diğer müşterilerden alacaklar	19.244	32.710
	<u>2.487.150</u>	<u>748.001</u>

Şirket'in alacaklarını tahsil süresi yaklaşık bir haftadır.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	251	-
- Diğer	-	6.740
	<u>251</u>	<u>6.740</u>

Şirket'in ticari borçları çeşitli hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar:</u>		
Diğer	-	637
	<u>-</u>	<u>637</u>
<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	100.165	80.045
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	40.830	35.896
	<u>140.995</u>	<u>115.941</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Taahhütler</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	118.030	499.720	103.809	721.559
Alımlar	161.990	77.499	-	239.489
Çıkışlar	(76.641)	-	-	(76.641)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>203.379</u>	<u>577.219</u>	<u>103.809</u>	<u>884.407</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(77.102)	(177.987)	(26.895)	(281.984)
Dönem gideri	(37.354)	(125.316)	(20.642)	(183.312)
Çıkışlar	54.926	-	-	54.926
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(59.530)</u>	<u>(303.303)</u>	<u>(47.537)</u>	<u>(410.370)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>40.928</u>	<u>321.733</u>	<u>76.914</u>	<u>439.575</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>143.849</u>	<u>273.916</u>	<u>56.272</u>	<u>474.037</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	<u>Taahhütler</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	118.030	405.340	103.809	627.179
Alımlar	-	94.380	-	94.380
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>118.030</u>	<u>499.720</u>	<u>103.809</u>	<u>721.559</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(53.496)	(61.283)	(6.133)	(120.912)
Dönem gideri	<u>(23.606)</u>	<u>(116.704)</u>	<u>(20.762)</u>	<u>(161.072)</u>
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>(77.102)</u>	<u>(177.987)</u>	<u>(26.895)</u>	<u>(281.984)</u>
31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>64.534</u>	<u>344.057</u>	<u>97.676</u>	<u>506.267</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>40.928</u>	<u>321.733</u>	<u>76.914</u>	<u>439.575</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Bilgisayar Programları</u>	<u>Verilen Avanslar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	43.692	305.281	348.973
Alımlar	156.412	-	156.412
Transferler (*)	<u>305.281</u>	<u>(305.281)</u>	<u>-</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>505.385</u>	<u>-</u>	<u>505.385</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(32.662)	-	(32.662)
Dönem gideri	<u>(28.343)</u>	<u>-</u>	<u>(28.343)</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(61.005)</u>	<u>-</u>	<u>(61.005)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>316.311</u>	<u>-</u>	<u>316.311</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>444.380</u>	<u>-</u>	<u>444.380</u>

(*) Önceki yıllarda bilgisayar programları için verilen avanslar cari dönemde ilgili çalışmaların tamamlanması ve programların kullanılmaya başlanması sonucu bilgisayar programlarına transfer edilerek itfa edilmeye başlamıştır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar Programları	Verilen Avanslar (*)	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	32.761	305.281	338.042
Alımlar	10.931	-	10.931
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	43.692	305.281	348.973
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(20.243)	-	(20.243)
Dönem gideri	(12.419)	-	(12.419)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(32.662)	-	(32.662)
31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri	12.518	305.281	317.799
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	11.030	305.281	316.311

(*) Bilgisayar programları için verilen avansları ifade etmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal itfa metodu ile 5 yılda itfa edilmektedir.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:59 sayılı “Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde” belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğünün %15'inin karşılığı olarak, nominal değeri 200.000 TL ve makul değeri 177.590 TL (31 Aralık 2007: nominal değeri 200.000 TL, makul değeri 191.852 TL) tutarındaki devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de SPK adına bloke edilmiştir.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır)

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Jestiyon ve performans primi karşılığı	527.000	500.000

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 Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,19 TL (31 Aralık 2007: 2.030,19 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 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. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: %5,71). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
1 Ocak itibarıyla karşılık	63.184	48.205
Hizmet maliyeti	31.903	22.506
Faiz maliyeti	3.620	2.755
Ödenen kıdem tazminatları	(16.672)	(10.282)
31 Aralık itibarıyla karşılık	82.035	63.184

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>		
Gelecek aylara ait giderler	42.439	130.061
Verilen yurtiçi avanslar	56.278	-
Personele verilen avanslar	86.390	-
	<u>185.107</u>	<u>130.061</u>
<u>Diğer duran varlıklar:</u>		
Personele verilen avanslar	43.195	-
	<u>43.195</u>	<u>-</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gider tahakkukları (*)	40.776	95.318
	<u>40.776</u>	<u>95.318</u>

(*) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla gider tahakkuklarının 13.021 TL’si ilişkili taraflardan alınan hizmetlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2007: 1.273 TL) (Bkz. Not 37)

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay			Pay		
	Oranı (%)	Pay Grubu	31 Aralık 2008	Oranı (%)	Pay Grubu	31 Aralık 2007
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,48	(A)	100.000	0,48	(A)	100.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	69,52	(B)	14.600.000	69,52	(B)	14.600.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	20,00	(B)	4.200.000	20,00	(B)	4.200.000
Diğer	10,00	(B)	2.100.000	10,00	(B)	2.100.000
	<u>100,00</u>		<u>21.000.000</u>	<u>100,00</u>		<u>21.000.000</u>

Şirket 2007 yılı içinde, 15.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 6.000.000 TL arttırarak 21.000.000 TL’ye çıkartmıştır. Söz konusu sermaye artışı 5 Ekim 2007 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Şirket’in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 2.100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin 5’i (A) grubu, 2’si ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Değer Artış Fonları

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal varlıklar değer artışı/(azalış) fonu	(1.763.722)	(187.139)
	<u>(1.763.722)</u>	<u>(187.139)</u>

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin rayiç değer ile değerlenmesinden ortaya çıkan değer azalışı fonudur. 92.828 TL (31 Aralık 2007: 9.849 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifi fondan netleştirilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yasal yedekler	1.904.951	1.671.764
	<u>1.904.951</u>	<u>1.671.764</u>

Türk Ticaret Kanunu (TTK)’nun 466. maddesine göre işletmeler ticari (safı) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında ticari kardan düşülür. TTK’na göre safı kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmüş kar payıdır.

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

Şirket’in geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 3.758.339 TL (31 Aralık 2007: 213.898 TL)’dir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 6.865.552 TL (31 Aralık 2007: 4.663.737 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 4.568.481 TL’dir (31 Aralık 2007: 1.024.040 TL).

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyetlerden Gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Portföy yönetim komisyonları	11.732.975	7.625.992
	<u>11.732.975</u>	<u>7.625.992</u>

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	395.414	270.904
Genel yönetim giderleri (-)	5.680.870	5.227.765
	<u>6.076.284</u>	<u>5.498.669</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Personel ücret ve giderleri	3.511.897	3.262.432
Kıdem tazminatı karşılığı	35.523	25.261
Amortisman ve itfa payı giderleri	211.655	173.491
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	518.852	382.865
Vergi, resim ve harç giderleri	138.689	247.730
Yönetim kurulu huzur hakkı	274.650	247.950
Kira gideri	341.811	339.412
Bina giderlerine katılma payı	164.896	136.285
Ekran bilgi akışı giderleri	289.330	231.037
Reklam ve tanıtım giderleri	395.414	270.904
Diğer faaliyet giderleri	193.567	181.302
Faaliyet giderleri toplamı	<u>6.076.284</u>	<u>5.498.669</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
<u>Diğer faaliyet gelirleri:</u>		
Maddi duran varlık satış karları	17.949	-
Diğer gelirler	1.521	10.532
	<u>19.470</u>	<u>10.532</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Vadeli mevduat faiz gelirleri	4.362.760	3.800.664
Ters repo faiz gelirleri	129.415	111.506
Menkul kıymet alım/satım karları, itfa ve kupon gelirleri	145.620	258.981
Finansal yatırımlar değer artış karları	385.553	30.161
Temettü geliri	82.157	-
Kur farkı geliri	191.398	9.616
	<u>5.296.903</u>	<u>4.210.928</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Finansal yatırımlar değer düşüş zararları	(106.728)	-
Kur farkı giderleri	(47.104)	(81.888)
	<u>(153.832)</u>	<u>(81.888)</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.170.504	1.366.719
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	<u>(1.526.061)</u>	<u>(1.156.294)</u>
	<u>644.443</u>	<u>210.425</u>
	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
<u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.170.504	1.366.719
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	<u>4.599</u>	<u>(100.976)</u>
	<u>2.175.103</u>	<u>1.265.743</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir. (2007: %20)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2007: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2007: %20).

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(44.645)	(20.214)
Kıdem tazminatı karşılığı	16.407	12.637
Performans primleri karşılığı	105.400	100.000
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışları	92.828	9.849
Alım satım amaçlı finansal varlıklar değer azalışları	10.662	-
	<u>180.652</u>	<u>102.272</u>

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri:

	2008	2007
1 Ocak, açılış bakiyesi	102.272	(8.553)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(4.599)	100.976
Finansal varlık değer artış fonundan netleştirilen	82.979	9.849
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>180.652</u>	<u>102.272</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Vergi öncesi kar	10.819.232	6.266.895
Hesaplanan vergi: %20	<u>2.163.846</u>	<u>1.253.379</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	11.257	11.431
Diğer	-	933
	<u>2.175.103</u>	<u>1.265.743</u>

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2008							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
<u>Ortaklar</u>								
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	553.497	-	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	4.277	-	-
<u>Diğer ilişkili taraflar</u>								
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.459.987	-	-	-	-	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	88.079	-	-	-	251	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.712	-	-	-	-	-	-	-
Milli Reasürans Türk A.Ş.	252.696	-	-	-	-	-	-	-
Tecim Yapı Elemanları İnşaat Servis Ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	6	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası Yurtdışı Fonları	108.929	-	-	-	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	8.744	-	-	-
	<u>2.467.906</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.995</u>	<u>4.277</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2008				
	Komisyon geliri	Alınan faizler	Ödenen temettüler	Kira gideri	Diğer giderler
Ortaklar					
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	4.854.364	-	177.222	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	620.277	-	27.051
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	-	44.306	-	-
Yatırım Finansman A.Ş.	-	-	43.419	-	-
Camiş Yatırım Holding A.Ş.	-	-	886	-	-
Diğer ilişkili taraflar	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	4.973.795	4.374.392	-	-	37.507
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	238.900
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	43.559	-	-	341.811	14.186
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	366.308	-	-	-	54.720
Milli Reasürans Türk A.Ş.	518.863	-	-	-	-
Tecim Yapı Elemanları İnşaat Servis ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	3.674	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası Yurtdışı Fonları	482.974	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Emekli Sandığı Vakfı	5.033	-	-	-	-
	<u>11.248.570</u>	<u>4.374.392</u>	<u>886.110</u>	<u>341.811</u>	<u>372.364</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2007							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
<u>Ortaklar</u>								
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	340.499	-	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	5.467	-	-
<u>Diğer ilişkili taraflar</u>								
Türkiye İş Bankası A.Ş.	161.407	-	-	-	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	1.273	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.073	-	-	-	-	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	10.315	-	-	-	-	-	-	-
Milli Reasürans Türk A.Ş.	46.486	-	-	-	-	-	-	-
Tecim Yapı Elemanları İnşaat Servis ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası Yurtdışı Fonları	140.511	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Emekli Sandığı Vakfı	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>715.291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.273</u>	<u>5.467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2007				
	Komisyon Geliri	Alınan faizler	Ödenen temettüler	Kira gideri	Diğer giderler
Ortaklar					
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.651.641	3.800.664	750.000	-	35.677
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	300.000	-	9.307
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	3.596.806	-	300.000	-	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	-	75.000	-	-
Yatırım Finansman A.Ş.	-	-	75.000	-	-
Camiş Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	-	-
Diğer İlişkili Taraflar					
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	136.285
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.261	-	-	339.412	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	242.558	-	-	-	-
Milli Reasürans Türk A.Ş.	234.954	-	-	-	-
Tecim Yapı Elemanları İnşaat Servis ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	2.988	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası Yurtdışı Fonları	714.629	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Emekli Sandığı Vakfı	63.605	-	-	-	-
	<u>6.518.442</u>	<u>3.800.664</u>	<u>1.500.000</u>	<u>339.412</u>	<u>181.269</u>

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	689.524	433.245
Yönetim kurulu huzur hakkı	274.650	247.950
	<u>964.174</u>	<u>681.195</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticiler için ayrılmış olan kıdem tazminatı 34.233 YTL'dir. (31 Aralık 2007: 20.850 YTL)

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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 öz sermaye tutarı 290.000 TL’dir (31 Aralık 2007: 270.000 TL)

Şirket 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Kredi riski yönetimi

Şirket’in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, hisse senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in ticari alacaklarının 2.467.906 TL’si ilişkili şirketlerden olup, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’nin kurmuş olduğu emeklilik fonları kurulduğu 2003 yılından itibaren, diğer ilişkili şirketler ise 2001 yılından itibaren Şirket’in müşterisidir. Şirket şimdiye kadar ticari alacaklarının tahsili konusunda herhangi bir sıkıntı yaşamamıştır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardak i Mevduat	Türev Araçlar	Diğer (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2008	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.467.906	19.244	-	-	26.121.002	-	5.929.518
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.467.906	19.244	-	-	26.121.002	-	5.929.518
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 453.175 TL tutarında ters repo, 2.891.485 TL tutarında devlet tahvilleri, 959.125 TL tutarında özel sektör tahvili, 1.381.085 TL tutarında hisse senetleri ve 244.648 TL tutarında yatırım fonlarından oluşmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardak i Mevduat	Türev Araçlar	Diğer (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2007	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	715.291	32.710	-	-	23.349.015	-	4.154.210
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da de’ğer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	715.291	32.710	-	-	23.349.015	-	4.154.210
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 906.900 TL tutarında ters repo, 421.125 TL tutarında devlet tahvilleri ve 2.826.185 TL tutarında hisse senetlerinden oluşmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski yönetimi

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar makul değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 avdan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>uyarınca nakit</u>				
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	251	251	251	-	-	-
Diğer borçlar	40.776	40.776	40.776	-	-	-
Toplam yükümlülük	41.027	41.027	41.027	-	-	-

31 Aralık 2007

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 avdan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>uyarınca nakit</u>				
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	6.740	6.740	6.740	-	-	-
Diğer borçlar	95.318	95.318	95.318	-	-	-
Toplam yükümlülük	102.058	102.058	102.058	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, faiz oranındaki, sermaye piyasalarındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi

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 oranı duyarlılığı:

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

		<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
	Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.663.850	191.852
	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.186.760	229.273

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Raporlama tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

31 Aralık 2008 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 500 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 155.875 TL (31 Aralık 2007: 25.922 TL) daha düşük olacaktı. 31 Aralık 2008 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 500 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 171.401 TL (31 Aralık 2007: 30.925 TL) daha yüksek olacaktı.

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, Şirket'in net kar/zarar etkilenmeyecektir; özkaynaktaki fonlarda 109.548 TL artış veya azalış oluşacaktır. (31 Aralık 2007: 249.487 TL artış veya azalış). Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>TL Karşılığı</u> <u>(Fonksiyonel para birimi)</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
Nakit ve nakit benzerleri	395.183	261.312	-
Dönen varlıklar	395.183	261.312	-
Toplam varlıklar	395.183	261.312	-
Net yabancı para varlık pozisyonu	395.183	261.312	-

<u>31 Aralık 2007</u>	<u>TL Karşılığı</u> <u>(Fonksiyonel para birimi)</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
Nakit ve nakit benzerleri	336.412	288.840	-
Dönen varlıklar	336.412	288.840	-
Toplam varlıklar	336.412	288.840	-
Net yabancı para varlık pozisyonu	336.412	288.840	-

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in bilanço dışı yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket’in ABD Doları kurundaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10’luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10’luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2008	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	39.518	(39.518)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
TOPLAM (1+2)	39.518	(39.518)	-	-

31 Aralık 2007	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	33.641	(33.641)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
TOPLAM (1+2)	33.641	(33.641)	-	-

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (*)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Dipnot Referanslar 1
31 Aralık 2008							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	26.574.177	-	-	-	26.574.177	26.574.177	6
Ticari alacaklar	-	2.487.150	-	-	2.487.150	2.487.150	10
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	251	251	251	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	40.776	40.776	40.776	26
31 Aralık 2007							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	24.255.915	-	-	-	24.255.915	24.255.915	6
Ticari alacaklar	-	748.001	-	-	748.001	748.001	10
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	11
Diğer finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	6.740	6.740	6.740	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	95.318	95.318	95.318	26

(*) Bilançoda gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler bu tabloya dahil edilmemiştir.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Rayiç 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 rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin makul değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Şirket, Seri XI No 29 sayılı Tebliğ’e uyumlu olarak finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere uygulamıştır. Seri XI No 29 sayılı tebliğe uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikler yapılmıştır. Şirket’in 31 Aralık 2006 tarihli açılış finansal tablolarında UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” standardı kapsamında Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca aşağıdaki düzeltme kaydı yapılmıştır.

- UFRS 3 (“İşletme Birleşmeleri”), satın alanın satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmını (“negatif şerefiye”) doğrudan kar veya zarar içinde kayda alımını öngörür. Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanan finansal tablolarda ise negatif şerefiye bilançoda sınıflandırılmakta ve yıllar itibarıyla itfa edilmekteydi. Bu düzeltmenin 1 Ocak 2007 finansal tablolarına etkisi, özkaynaklarda 549.606 TL tutarında artış, 1 Ocak – 31 Aralık 2007 vergi öncesi karda 549.606 TL tutarında azalış ile sonuçlanmıştır; 31 Aralık 2007 tarihli bilançonun özkaynaklarında ise herhangi bir etkisi olmamıştır. İlgili muhasebe politikasındaki değişikliğin vergi etkisi bulunmamaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

	<u>Net Kar</u>	<u>Özkaynak Toplamı</u>
31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla daha önce raporlanan	6.910.383	24.385.662
Negatif şerefiye düzeltmesi	(206.104)	549.606
31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenen	<u>6.704.279</u>	<u>24.935.268</u>

Şirket Seri XI No 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, finansal tabloların kalemlerinin gösterimi ve sınıflandırılması değiştiğinden dolayı karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarına yapılan sınıflamalar aşağıdaki tablolarda verilmiştir:

1 Ocak 2007 açılış finansal tabloları	Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	21.880.891	-	21.880.891
Nakit ve nakit benzerleri	20.334.880	-	20.334.880
Finansal yatırımlar	389.440	-	389.440
Ticari alacaklar	1.049.029	-	1.049.029
Diğer alacaklar	563	-	563
Diğer dönen varlıklar	106.979	-	106.979
Duran Varlıklar	3.297.632	549.606	3.847.238
Finansal yatırımlar	3.023.172	-	3.023.172
Negatif şerefiye	(549.606)	549.606	-
Maddi duran varlıklar	506.267	-	506.267
Maddi olmayan duran varlıklar	317.799	-	317.799
TOPLAM VARLIKLAR	25.178.523	549.606	25.728.129

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

1 Ocak 2007 açılış finansal tabloları	Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	736.103	-	736.103
Ticari borçlar	65.897	-	65.897
İlişkili taraflara ticari borçlar	65.897	-	65.897
Diğer ticari borçlar	-	-	-
Diğer borçlar	-	134.976	134.976
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	385.572	385.572
Borç karşılıkları	385.572	(385.572)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	284.634	(134.976)	149.658
Uzun Vadeli Yükümlülükler	56.758	-	56.758
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	48.205	-	48.205
Ertelenen vergi yükümlülüğü	8.553	-	8.553
ÖZKAYNAKLAR	24.385.662	549.606	24.935.268
Ödenmiş sermaye	15.000.000	-	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.278.089	-	1.278.089
Olağanüstü yedekler	1.197.190	(1.197.190)	-
Geçmiş yıllar kar/zararları	-	1.952.900	1.952.900
Net dönem karı/zararı	6.910.383	(206.104)	6.704.279
TOPLAM KAYNAKLAR	25.178.523	549.606	25.728.129

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007	Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	28.382.731	-	28.382.731
Nakit ve nakit benzerleri	24.256.722	-	24.256.722
Finansal yatırımlar	3.247.310	-	3.247.310
Ticari alacaklar	748.001	-	748.001
Diğer alacaklar	637	-	637
Diğer dönen varlıklar	130.061	-	130.061
Duran Varlıklar	858.158	-	858.158
Maddi duran varlıklar	439.575	-	439.575
Maddi olmayan duran varlıklar	316.311	-	316.311
Ertelenen vergi varlıkları	102.272	-	102.272
TOPLAM VARLIKLAR	29.240.889	-	29.240.889

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007	Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	928.424	-	928.424
Ticari borçlar	6.740	-	6.740
Diğer borçlar	-	115.941	115.941
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	210.425	210.425
Borç karşılıkları	710.425	(710.425)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	500.000	500.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	211.259	(115.941)	95.318
Uzun Vadeli Yükümlülükler	63.184	-	63.184
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	63.184	-	63.184
ÖZKAYNAKLAR	28.249.281	-	28.249.281
Ödenmiş sermaye	21.000.000	-	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-
Değer artış fonları	(187.139)	-	(187.139)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.671.764	-	1.671.764
Olağanüstü yedekler	213.898	(213.898)	-
Geçmiş yıllar kar/zararları	-	763.504	763.504
Net dönem karı/zararı	5.550.758	(549.606)	5.001.152
TOPLAM KAYNAKLAR	29.240.889	-	29.240.889

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2007	Seri XI, No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış	Düzeltilmeler/ Sınıflamalar	Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	169.986.189	(169.986.189)	-
Satışların maaliyeti	(169.615.702)	169.615.702	-
Hizmet gelirleri	7.625.992	(7.625.992)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	30.161	(30.161)	-
Esas faaliyetlerden gelirler	-	7.625.992	7.625.992
BRÜT KAR/ZARAR	8.026.640	(400.648)	7.625.992
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(270.904)	-	(270.904)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.227.765)	-	(5.227.765)
FAALİYET KARI/ZARARI	2.527.971	(400.648)	2.127.323
Finansal gelirler	-	4.210.928	4.210.928
Finansal giderler (-)	-	(81.888)	(81.888)
Diğer faaliyet gelirleri	4.370.418	(4.359.886)	10.532
Diğer faaliyet giderleri (-)	(81.888)	81.888	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	6.816.501	(549.606)	6.266.895
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gelir/gideri	(1.366.719)	-	(1.366.719)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	100.976	-	100.976
	(1.265.743)	-	(1.265.743)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	5.550.758	(549.606)	5.001.152
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	-	-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç	-	-	-