

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR



BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

(Member firm of AGN International)



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Işık Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Işık Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki konsolide olmayan finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide olmayan kâr veya zarar ve konsolide olmayan diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosunun ve konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı 'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı denetimin kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide olmayan finansal bilgilerin, Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı 'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 07 Ağustos 2017

BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member firm of AGN International

Hilmi KIRDAY
Sorumlu Denetçi, YMM

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI.....	6-42
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	- 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	- 18 -
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	- 18 -
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	- 18 -
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	- 18 -
7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ.....	- 19 -
8. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	- 19 -
9. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	- 20 -
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	- 20 -
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	- 21 -
12. STOKLAR.....	- 21 -
13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	- 21 -
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	- 22 -
15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	- 22 -
16. KİRALAMALAR.....	- 23 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	- 23 -
18. TAAHHÜTLER.....	- 23 -
19. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	- 24 -
20. EMEKLİLİK PLANLARI.....	- 25 -
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	- 25 -
22. ÖZKAYNAKLAR.....	- 26 -
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	- 28 -
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-).....	- 28 -
25. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	- 29 -
26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-).....	- 29 -
27. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-).....	- 30 -
28. FİNANSMAN GELİRLERİ.....	- 30 -
29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-).....	- 30 -
30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil).....	- 30 -
31. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	- 32 -
32. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	- 33 -
33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 35 -
34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	- 40 -
35. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 42 -
36. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	- 42 -

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Cari Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		69.946.182	66.518.132
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	5.874.191	22.592.667
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar		52.312.912	33.574.227
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6		
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	52.312.912	33.574.227
Diğer Alacaklar		10.748.355	9.989.146
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6		
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	10.748.355	9.989.146
Stoklar	12		
Peşin Ödenmiş Giderler		989.030	324.664
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	989.030	324.664
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	21.694	37.428
Diğer Dönen Varlıklar	21	-	-
Duran Varlıklar		2.112.357	2.380.063
Finansal Yatırımlar	8	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	506.668	393.626
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	506.668	393.626
Maddi Duran Varlıklar	14	1.035.972	1.356.154
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	353.368	406.747
Peşin Ödenmiş Giderler	13	30.975	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	25.663	63.825
Diğer Duran Varlıklar	21	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		72.058.539	68.898.195



Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Not	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		41.493.573	37.387.229
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Ticari Borçlar		41.323.210	36.706.323
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	41.323.210	36.706.323
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	57.321	297.687
Diğer Borçlar		42.880	195.550
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	42.880	195.550
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		70.162	187.669
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	70.162	187.669
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		102.400	127.280
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		33.498	53.352
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	33.498	53.352
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	68.902	73.928
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
ÖZKAYNAKLAR		30.462.566	31.383.686
Odenmiş Sermaye	22	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	-	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	22	-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(50.419)	(47.285)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	22	-	-
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	22	(50.419)	(47.285)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	298.647	241.798
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	22	1.132.324	(95.128)
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(917.986)	1.284.301
TOPLAM KAYNAKLAR		72.058.539	68.898.195

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2017 ve 30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Kar Ve Zarar Tablosu	Not	1 Ocak 30 Haziran 2017	01 Ocak 30 Haziran 2016	01 Nisan 30 Haziran 2017	01 Nisan 30 Haziran 2016
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	23	7.359.191	15.899.013	3.011.946	9.289.832
Satışların Maliyeti (-)	23	-	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		7.359.191	15.899.013	3.011.946	9.289.832
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(7.572.648)	(7.891.294)	(2.212.589)	(4.054.709)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(1.358.257)	(6.371.999)	(165.297)	(2.826.788)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	26	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	422.987	248.636	215.686	122.699
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(61.243)	(4.871)	(43.296)	(1.945)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		(1.209.970)	1.879.485	806.450	2.529.089
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	175.946	160.670	24.765	40.559
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	-	-	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		(1.034.024)	2.040.155	831.215	2.569.648
Finansman Gelirleri	28	16.396.397	8.933.417	3.485.757	5.178.225
Finansman Giderleri (-)	29	(16.246.440)	(9.426.399)	(4.518.919)	(4.593.909)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		(884.067)	1.547.173	(201.947)	3.153.964
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(33.919)	(322.678)	(4.098)	(319.426)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	30	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	30	(33.919)	(322.678)	(4.098)	(319.426)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		(917.986)	1.224.495	(206.045)	2.834.538
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
Dönem Kârı/Zararı		(917.986)	1.224.495	(206.045)	2.834.538
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,0031)	0,0041	(0,0007)	0,0094
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		(917.986)	1.224.495	(206.045)	2.834.538
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(3.134)	4.557	(4.952)	1.818
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(3.918)	5.696	(6.189)	2.272
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		784	(1.139)	1.237	(454)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	784	(1.139)	1.237	(454)
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	22	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	(3.134)	4.557	(4.952)	1.818
Toplam Kapsamlı Gelir	-	(921.120)	1.229.052	(210.997)	2.836.356

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2017 ve 30 HAZİRAN 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE
DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Not	Ödenmiş Sermaye	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
		Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Diger Kazançlar (Kayıplar)			Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	
01 Ocak 2016 bakiyesi	22 30.000.000	(48.682)	-	-	202.942	(833.763)	777.491	30.097.988
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	38.856	738.635	(777.491)	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	4.557	-	-	-	-	1.224.495	1.229.052
30 Haziran 2016 bakiyesi	22 30.000.000	(44.125)	-	-	241.798	(95.128)	1.224.495	31.327.040
01 Ocak 2017 bakiyesi	22 30.000.000	(47.285)	-	-	241.798	(95.128)	1.284.301	31.383.686
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	56.849	1.227.452	(1.284.301)	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	(3.134)	-	-	-	-	(917.986)	(921.120)
30 Haziran 2017 bakiyesi	22 30.000.000	(50.419)	-	-	298.647	1.132.324	(917.986)	30.462.566

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2017 ve 30 HAZİRAN 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot	Cari Dönem 01.01.2017- 30.06.2017	Önceki Dönem 01.01.2016- 30.06.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(16.672.526)	(7.975.457)
Dönem Karı (Zararı)		(917.986)	1.224.495
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(917.986)	1.224.495
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		312.152	550.285
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15-16	419.511	198.704
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(140.495)	27.764
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(140.495)	27.764
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	33.136	323.817
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		(16.066.692)	(9.832.378)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6 10	(18.738.685)	(10.735.041)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(18.738.685)	(10.735.041)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(872.251)	(9.960.901)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(872.251)	(9.960.901)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	(695.341)	(493.741)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.616.887	11.099.920
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	4.616.887	11.099.920
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(240.366)	463.920
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(152.670)	(206.535)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(152.670)	(206.535)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		15.734	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	21	15.734	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(16.672.526)	(8.057.598)
Vergi ladesi		-	82.141
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(45.950)	(322.725)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14-15	(45.950)	(322.725)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		-	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(16.718.476)	(8.298.182)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	7	(16.718.476)	(8.298.182)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	22.592.667	22.254.971
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		5.874.191	13.956.789

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

İşık Menkul Değerler A.Ş. "Şirket" (eski ticaret ünvanı ile Entez Menkul Değerler Ticareti Anonim Şirketi) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetinde bulunmak üzere 19 Kasım 1986 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in yeni ticaret ünvanı İşık Menkul Değerler A.Ş. olarak 12 Aralık 2012 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. 01 Nisan 2017 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket merkez adresini Nisan 2017'de değiştirmiş olup yeni adresi Dereboyu Caddesi Bilim Sokak Sun Plaza No:5 Kat:12 Maslak, İstanbul'dur Söz konusu adres değişikliği 21 Nisan 2017 tarih ve 9311 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Şirketin Eylül 2014 itibarıyla Ankara'da Kızılırmak Mahallesi Dumlupınar Bulvarı Next Level A Blok Kat 6 No: 25 adresinde bulunan irtibat bürosu 20.02.2017 tarih ve 5 sayılı kararı ile kapatılmıştır. İrtibat bürosu kapanışı 21 Mart 2017 tarih ve 9288 numaralı Ticaret Sicil Gazetesinde İlan olunmuştur.

Şirketin Ağustos 2015 itibarıyla İzmir'de Konak İlçesi Alsancak, Cumhuriyet Meydanı, Cumhuriyet Apartmanı No:12 Kat:4 Daire:404 adresinde bulunan irtibat bürosu 20.02.2017 tarih ve 6 sayılı kararı ile kapatılmıştır. İrtibat bürosu kapanışı 4 Nisan 2017 tarih ve 9298 numaralı Ticaret Sicil Gazetesinde İlan olunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.12.2015 tarih 34 sayılı toplantısında; Şirketin, "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak 01.01.2016 tarihinden itibaren yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunma izni verilmiştir.

30.06.2017 itibarıyla Şirket aşağıdaki yatırım ve hizmet faaliyetlerini vermeye yetkilidir.

- Portföy Aracılığı Faaliyeti- Paylar, Diğer Menkul Değerler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri, Paya Dayalı Türev Araçlar, Pay Endeksine Bağlı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar
- İşlem Aracılığı- Paylar, Diğer Menkul Değerler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri, Paya Dayalı Türev Araçlar, Pay Endeksine Bağlı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 118 kişidir. (31 Aralık 2016 – 255).

1.2.Sermaye Yapısı

04.06.2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı kararı ile Şirketin sermayesinin 18.000.000 TL artırılarak 30.000.000 TL olması kararlaştırılmıştır. Sermaye artırımını 10.06.2015 tarih ve 8838 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Ortaklık yapısı, ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Oran %</u>
Bariş Aksüs	30.000.000	100%	30.000.000	100%
Ödenmiş sermaye	30.000.000	100,0%	30.000.000	100,0%



1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(devamı)

Şirketin sermayesi 30.000.000 TL olup, beheri 10 kuruş kıymetinde 300.000.000 adet hisseye (31.12.2016; 30.000.000 TL, 300.000.000 adet hisse) ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur. Ortaklık yapısı ve ortaklık payları yukarıdaki gibidir.

Şirketin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla; Barış Aksüs'dür

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2017 itibariyle Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir.(Not 8)

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 7 Ağustos 2017 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin ara dönem özet konsolide olmayan finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar. Bu kapsamda önceki döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Hasılat Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden oluşmaktadır.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.6 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygulamaktadırlar.

2.7. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit akış tablolarındaki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır. Değişikliklerin Şirketin finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir vergilerindeki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerin Şirketin finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

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

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- Stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- İşlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

UFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 30.06.2017 ve 31.12.2016 itibarıyla şirketin vadeli ve vadesiz mevduatları bulunmaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma: Finansal Yatırımlar finansal tablolarda "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar" ve "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyetidir'. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayicidir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/ zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 8)
30.06.2017 ve 31.12.2016 itibarıyla Şirketin Finansal yatırımları maliyet ile değerlendirilen iştiraklerinden oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleştirilebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not: 6)

f) Hasılat

Şirket'in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerden oluşmaktadır.

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Makine Tesis	3 – 15
Demirbaşlar	5
Taşıtlar	5
Özel Maliyetler	5

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 14).



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir(**Not: 15**).

Maddi Olmayan Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3-15

ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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 kullandığı değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (**Not: 19**)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. (**Not: 19**)



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

l) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

n) Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 31)

o) Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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. (Not: 35)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Şirketin cari dönemde kredili müşterisi bulunmadığından Ticari alacaklar için bir risk bulunmamaktadır.

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, 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.

s) Netleşirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar ve İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

b) İlişkili Taraflarla yapılan işlemler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

d) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	01 Ocak- 30 Haziran 2017	01 Ocak- 30 Haziran 2016
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar - Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	92.881	98.189
Toplam	92.881	98.189



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ**

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kasa	1.960	4.706
Bankalar		
-Vadesiz mevduat TL	236.403	2.973.405
-Vadesiz mevduat Yabancı Para (TL Karşılığı)	4.095.863	17.910.164
-Vadeli mevduat-portföy	263.603	225.251
-Vadeli mevduat-müşteri	1.276.362	1.479.141
Toplam	5.874.191	22.592.667

Vadeli Mevduat

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Döviz</u>	<u>Döviz Bakiye</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Ortalama Vade</u>	<u>30 Haziran 2017</u> <u>TL Bakiye</u>
TL	263.603	8,25%-14%	1-90 gün	263.603
TL	1.276.362	13,90%,	1-90 gün	1.276.362
				1.539.965

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Döviz</u>	<u>Döviz Bakiye</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Ortalama Vade</u>	<u>31 Aralık 2016</u> <u>TL Bakiye</u>
TL	225.251	5 – 10,25%	3 Gün	225.251
TL	1.479.141	10,25%	3 Gün	1.479.141
				1.704.392

30 Haziran 2017 itibarıyla TL bloke mevduat bulunmaktadır. (31.12.2016 itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır).

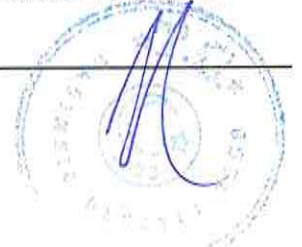
8. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
-Hisse senetleri	12.500	12.500
-Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(12.500)	(12.500)
Toplam	-	-

Hisse senetleri

	<u>30 Haziran 2017</u>		<u>31 Aralık 2016</u>	
Nominal Değer	Maliyet Değeri	Rayiç Değer	Nominal Değer	Maliyet Değeri
50.000	12.500	-	50.000	12.500

Şirketin portföyünde bulunan hisse senetleri için menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR(devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Hisse senetleri	27.048	27.048
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı	(27.048)	(27.048)
Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal yatırımlar (*)	159.711	159.711
Toplam	159.711	159.711

(*)Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu 04.07.2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında almış olduğu kararla, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından (sermayesinin % 0,04'ü) 15.971.094 adet payı Şirket'e bedelsiz devretmiştir.

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Müşteriler	1.835	-
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	39.480.874	33.141.300
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	489.131	432.927
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Doğan Alacaklar	12.341.072	-
Toplam	52.312.912	33.574.227

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Satıcılar	76.393	1.535.438
Müşteri Mevduat Alacakları	1.276.362	1.479.141
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	489.131	432.927
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	39.480.874	33.141.300
Gider Tahakkukları	-	78.112
Diğer	450	39.405
Toplam	41.323.210	36.706.323

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır.)



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	10.743.596	9.954.951
Diğer	4.759	34.195
Toplam	10.748.355	9.989.146

(*) Verilen Depozito ve Teminatlar Likidite sağlayıcı firmaya kaldıraçlı alım-satım işlemleri için hedging yapılmak üzere gönderilen teminat tutarını içermektedir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen depozito ve teminatlar	169.310	24.108
VİOB İşlem Teminatı	337.358	369.518
Toplam	506.668	393.626

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek Vergiler	41.715	189.068
Diğer	1.165	6.482
Toplam	42.880	195.550

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır).

12. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016- Bulunmamaktadır.)

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek aylara ait giderler	956.824	246.959
Verilen avanslar	32.206	77.705
Toplam	989.030	324.664

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek aylara ait giderler	30.975	-
Toplam	30.975	-

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**14.MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2017	Giriş	Çıkış	30.06.2017
Tesis, makine ve cihazlar	1.754.865	16.227	-	1.771.092
Demirbaşlar	224.247	7.734	(6.246)	225.735
Özel Maliyetler	692.790	18.880	(200.719)	510.951
Toplam	2.671.902	42.841	(206.965)	2.507.778

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Giriş	Çıkış	30.06.2017
Tesis, makine ve cihazlar	(786.887)	(177.869)	-	(964.756)
Demirbaşlar	(73.605)	(21.039)	4.334	(90.310)
Özel Maliyetler	(455.256)	(20.178)	58.694	(416.740)
Toplam	(1.315.748)	(219.086)	63.028	(1.471.806)

Net Tutar	1.356.154			1.035.972
------------------	------------------	--	--	------------------

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Tesis, makine ve cihazlar	1.294.040	470.090	(9.265)	1.754.865
Demirbaşlar	188.936	35.311	-	224.247
Özel Maliyetler	634.699	58.091	-	692.790
Toplam	2.117.675	563.492	(9.265)	2.671.902

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Tesis, makine ve cihazlar	(476.627)	(311.075)	815	(786.887)
Demirbaşlar	(37.288)	(36.317)	-	(73.605)
Özel Maliyetler	(401.943)	(53.313)	-	(455.256)
Toplam	(915.858)	(400.705)	815	(1.315.748)

Net Tutar	1.201.817	162.792		1.356.154
------------------	------------------	----------------	--	------------------

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31.12.2016- Bulunmamaktadır).

15.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2015	Giriş	31.12.2016	Giriş	Çıkış	30.06.2017
Haklar	238.589	301.961	540.550	3.109	-	543.659
Haklar amortismanı	(108.715)	(25.088)	(133.803)	(56.488)	-	(190.291)
Net Tutar	129.874		406.747			353.368



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. KİRALAMALAR

Kiracı durumunda şirket

Kiralama sözleşmeleri:

Şirket'in faaliyet kiralamasına konu İstanbul Merkez Ofis için kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket merkez adresini 01 Nisan 2017 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket merkez adresini Nisan 2017'de değiştirmiş olup yeni adresi Dereboyu Caddesi Bilim Sokak Sun Plaza No:5 Kat:12 Maslak, İstanbul'dur Söz konusu adres değişikliği 21 Nisan 2017 tarih ve 9311 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>30 Haziran 2016</u>
Asgari kira ödemeleri	1.057.518	837.779
Şarta bağlı kira ödemeleri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler	-	-

Kiralayan durumunda şirket

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	57.321	297.687
Toplam	57.321	297.687

18. TAAHHÜTLER

Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Alınan Teminat Mektupları	-	7.739
Toplam	-	7.739

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
SPK - Sermaye Blokajı	-	-
Borsa İstanbul A.Ş.-Borsa İşlem Teminatı	200.000	200.000
Toplam	200.000	200.000



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. TAAHHÜTLER (devamı)

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	200.000	200.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
TOPLAM	200.000	200.000
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	30.462.566	31.383.680
Şirket Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,0%	0,0%

19.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Karşılıklar****i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılıkları	70.162	187.669
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	70.162	187.669

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	187.669	107.402
Dönem içinde iptal edilen	(117.507)	-
Dönem içinde ayrılan	-	80.267
Dönem sonu	70.162	187.669

ii. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket aleyhine açılmış biri işe iade davası olmak üzere 3 adet dava bulunmakta olup, davaların aleyhte sonuçlanma olasılığı düşük olduğu için karşılık ayrılmamıştır.



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Karşılıklar

i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	33.498	53.352
Toplam	33.498	53.352

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
1 Ocak İtibariyle Karşılık	53.352	43.683
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	5.791	18.851
Faiz Maliyeti	671	2.318
Yerine getirme sırasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar	(30.234)	(9.754)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.917	(1.746)
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	33.498	53.352

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) tavan ile sınırlandırılmıştır.

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:

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İskonto oranı	4,04%	4,33%

ii. Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

20.EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

21.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22.ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

04.06.2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı kararı ile Şirketin sermayesinin 18.000.000 TL artırılarak 30.000.000 TL olması kararlaştırılmıştır. Sermaye artırımını 10.06.2015 tarih ve 8838 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

2012 yılında Şirket ödenmiş sermayesini, 2.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye artırmış, sermaye yapısı değişikliğini 12 Aralık 2012 tarihinde tescil ettirmiş ve 18 Aralık 2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan etmiştir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Oran %</u>
Barış Aksüs	30.000.000	100%	30.000.000	100%
Ödenmiş sermaye	30.000.000	100,0%	30.000.000	100,0%

Şirketin sermayesi 30.000.000 TL olup, beheri 10 kuruş kıymetinde 300.000.000 adet hisseye (31.12.2016; 30.000.000 TL, 300.000.000 adet hisse) ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur. Ortaklık yapısı ve ortaklık payları yukarıdaki gibidir.

25.01.2016 tarih ve 4 numaralı yönetim kurulu kararı ile Şirket ortaklarının paylarının tamamının Barış AKSÜS'e devredilmesi kararlaştırılmıştır. Sermaye değişikliği 23 Mayıs 2016 tarih ve 9080 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

Primlere İlişkin Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016– Bulunmamaktadır.)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

<u>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(50.419)	(47.285)
Toplam	(50.519)	(47.285)

	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	(47.285)	(48.682)
Cari dönemde hesaplanan	(3.134)	1.397
Kapanış bakiyesi	(50.419)	(47.285)



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
I. Tertip Yasal Yedekler	298.647	241.798
Toplam	298.647	241.798

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yasal Yedek Enflasyon Farkı	300.666	300.666
Geçmiş yıllar karları zararları (-)	831.658	(395.794)
Toplam	1.132.324	(95.128)

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Açılış	(95.128)	(833.763)
Önceki Yıl Karı (Zararı)	1.284.301	777.491
Yasal yedekler transfer	(56.849)	(38.856)
Dönem Sonu	1.132.324	(95.128)

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.



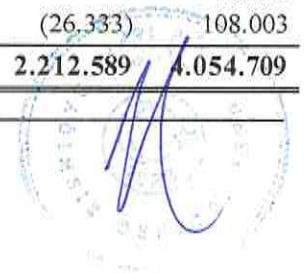
İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**23.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Hizmet Gelirleri				
Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları	109.856	24.908	61.992	17.540
Hizmet Gelirleri	27.674	21.166	15.777	21.166
Diğer Komisyonlar	45.894	34.142	26.624	23.202
Toplam Hizmet Gelirleri	183.424	80.216	104.394	61.908
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler			-	-
Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Gelir / Giderleri, Net	7.413.048	18.961.550	2.908.167	11.002.162
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	7.413.048	18.961.550	2.908.167	11.002.162
			-	-
Esas Faaliyet Gelirleri	7.596.472	19.041.766	3.012.561	11.064.069
			-	-
Satıştan İadeler	(237.281)	(3.142.753)	(615)	(1.774.237)
Satışların Maliyeti	-	-	-	-
Brüt Satış Karı/ (Zararı)	7.359.191	15.899.013	3.011.946	9.289.832

24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**Genel Yönetim Giderleri**

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Personel Giderleri	2.903.073	4.808.349	533.247	2.332.640
Kıdem Ve İhbar Tazminatı Giderleri	1.402.014	-	392.150	-
Amortisman Giderleri	422.833	198.709	131.055	101.087
Haberleşme Giderleri	93.515	128.081	31.161	97.114
Danışmanlık, Müşavirlik Ve Avukat Giderleri	154.801	117.597	72.135	48.098
Vergi, Resim Ve Harçlar	181.132	312.190	20.875	184.786
Taşıt Araçları Giderleri	59.860	33.831	28.310	17.120
Kira Ve Aidat Giderleri	1.145.406	942.899	574.923	473.782
Temsil Ağırhlama Giderleri	1.706	5.017	-	(33.479)
Elektrik Ve Su Giderleri	49.463	71.402	10.273	33.782
Bakım Onarım Gideri	36.739	13.392	26.574	5.937
Kırtasiye Giderleri	45.161	101.215	4.044	35.868
Banka Giderleri	24.969	15.154	11.287	8.163
Seyahat Ve Ulaşım Giderleri	7.978	11.680	533	5.960
Bilgisayar Ve Veri Tabanı Destek Hizmetleri	872.825	706.846	402.355	616.920
İzin Karşılığı Giderleri	-	28.942	-	18.928
Diğer	171.173	395.990	(26.333)	108.003
Toplam	7.572.648	7.891.294	2.212.589	4.054.709



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) (devamı)****Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)**

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
TSPB Aidat Ve Giderleri	-	4.823	-	2.411
M.K.K. Komisyonu	7.554	8.639	-	3.138
Takas Saklama Komisyonları	102.235	104.236	28.621	55.291
VIOP Ve Pay Piyasası Borsa Payı Giderleri	43.801	-	28.109	-
Borsa İstanbul (Data Hattı)	12.007	48.285	6.004	24.761
Reklam Giderleri	896.122	6.055.609	1.770	2.645.857
Promosyon Giderleri	35.768	63.935	-	52.106
Yatırımcı Tazmin Merkezi Aidatları	161.731	86.472	80.865	43.224
Bist Yıllık Aidatı	10.500	-	10.500	-
Tanıtım Ve Seminer Giderleri	72.848	-	-	-
Diğer	15.692	-	9.428	-
Toplam	1.358.257	6.371.999	165.297	2.826.788

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016– Bulunmamaktadır.)

25. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

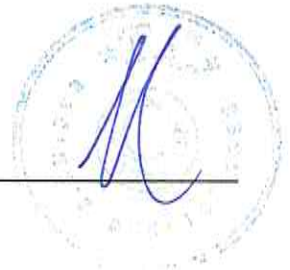
30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

26.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
5510 Sayılı Kanından Doğan SSK İndirimi	219.671	216.515	62.826	117.114
Kur Farkları	183.820	-	141.914	-
Diğer	19.496	32.121	10.946	5.585
Toplam	422.987	248.636	215.686	122.699

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Diğer	44	4.871	-	1.945
Kur Farkı	61.199	-	43.296	-
Toplam	61.243	4.871	43.296	1.945



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**27.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler				
Mevduat faiz gelirleri	175.946	160.670	24.765	40.559
Toplam	175.946	160.670	24.765	40.559

Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır (30 Haziran 2016 – Bulunmamaktadır.)

28. FİNANSMAN GELİRLERİ

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Finansman Gelirleri				
Kambiyo karları	16.396.397	8.933.417	3.485.757	5.178.225
Toplam	16.396.397	8.933.417	3.485.757	5.178.225

29.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2017	01.04- 30.06.2016
Finansman Giderleri (-)				
Teminat mektubu komisyonları	1.050	1.103	525	525
Kambiyo zararı	16.245.390	9.425.296	4.518.394	4.593.384
Toplam	16.246.440	9.426.399	4.518.919	4.593.909

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir. (2016 - % 20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek Kurumlar Vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak Kurumlar Vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)****Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

	<u>01.01- 30.06.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Peşin ödenen vergiler	21.694	37.428
Toplam	21.694	37.428

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	<u>01.01- 30.06.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	248.441
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	-	(248.441)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>01.01- 30.06.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Ertelenen vergi varlıkları	25.663	63.825
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(68.902)	(73.928)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(43.239)	(10.103)

Kar veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	<u>01.01- 30.06.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(33.919)	(322.678)
Toplam	(33.919)	(322.678)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'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 (2016 :%20).



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)**

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Maddi Duran Varlıklar	(222.039)	(272.517)	(44.408)	(54.503)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(97.810)	(97.113)	(19.562)	(19.423)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.498	53.352	6.700	10.670
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	70.162	78.112	14.031	15.619
İzin karşılığı	-	187.669	-	37.534
Toplam	(216.189)	(50.497)	(43.239)	(10.103)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(10.103)	354.889
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(33.919)	(364.643)
Özkaynaklar - Aktüeryal Kayıp-Kazanç ertelenen vergi varlığı	783	(349)
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(43.239)	(10.103)

Bilanço tarihinde Şirketin taşınabilir mali zararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır)

31. PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 300.000.000'dir (30 Haziran 2016 – 300.000.000). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	300.000.000	300.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar/(zararı)	(917.986)	1.224.495
Hisse başına kar / (zarar)	(0,00306)	0,00408



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**32.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Döviz Pozisyonu Tablosu	30 Haziran 2017			31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	4.095.863	1.124.850	37.697	17.908.202	4.905.058	174.745
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	23.050.629	6.572.561	-	9.916.881	2.818.257	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	27.146.492	7.697.412	37.697	27.825.083	7.723.315	174.745
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	27.146.492	7.697.412	37.697	27.825.083	7.723.315	174.745
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	27.146.492	7.697.412	37.697	27.825.083	7.723.315	174.745



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32. KUR DEĞİŞİMİ ETKİLERİ (devamı)**Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:**

	Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
30 Haziran 2017		
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.699.559	(2.699.559)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	2.699.559	(2.699.559)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	15.090	(15.090)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	15.090	(15.090)
-	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.714.649	(2.714.649)

	Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
31 Aralık 2016		
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.717.680	(2.717.680)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	2.717.680	(2.717.680)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	64.829	(64.829)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	64.829	(64.829)
-	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.782.509	(2.782.509)



33.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**33.1. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken, 9. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar	349.606	3.940.282
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(4.597.829)	(21.113.526)
Net Borç	(4.248.223)	(17.173.244)
Toplam Özkaynak	30.462.566	31.383.686
Toplam Sermaye	30.000.000	30.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	(0,14)	(0,55)

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.



IŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal Risk Faktörleri**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

33.2 Kredi Riski

33.2.1. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacak	Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
30 Haziran 2017				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	12.342.907	11.255.023	4.595.869	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.342.907	11.255.023	4.595.869	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	495	-	-	39.548
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	(495)	-	-	(39.548)
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-



İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacak	Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
31 Aralık 2016				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	9.989.146	21.108.820	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	9.989.146	21.108.820	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	495	-	-	39.548
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	(495)	-	-	(39.548)
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

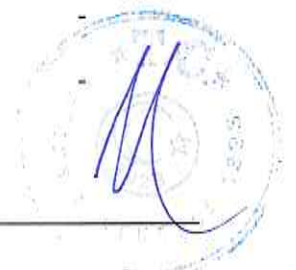
(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

- Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık olarak Uzun ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Hesabında bulunan hisse senetlerinin, Borsa İstanbul'da işleme kapalı olması nedeniyle tümüne karşılık ayrılmıştır.

- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
30 Haziran 2017	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2016	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri;

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016- Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı;

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016- Bulunmamaktadır.)

33.3. Likidite Riski

Şirketin türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz	Not
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	41.423.411	41.423.411	177.044	-	-	41.246.367	
Ticari borçlar	41.323.210	41.323.210	76.843	-	-	41.246.367	10
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	57.321	57.321	57.321	-	-	-	17
Diğer borçlar	42.880	42.880	42.880	-	-	-	11

İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Önceki Dönem							
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	37.199.560	37.199.560	2.146.192	-	-	35.053.368	-
Ticari borçlar	36.706.323	36.706.323	1.652.955	-	-	35.053.368	10
Çalışanlara	297.687	297.687	297.687	-	-	-	-
Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar							17
Diğer borçlar	195.550	195.550	195.550	-	-	-	11

33.4. Faiz Riski

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.516.578	1.704.392
-Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler	1.276.362	1.479.141

(*) Şirket'in değişken faizli finansal araçları, Gecelik Banka Mevduatı, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Müşterilerden Alacaklar hesaplarından oluşmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülükleri ise, Müşterilerin gecelik faize bağlanan hesaplarından oluşmaktadır.

33.5. Kur farkı riski

Şirketin kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 32 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

33.6. Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Şirketin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

34.1 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşıp.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(devamı)

Şirketin finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.874.191	5.874.191	22.592.667	22.592.667
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	52.312.912	52.312.912	33.574.227	33.574.227
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	41.323.210	41.323.210	36.706.323	36.706.323

34.2 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

Finansal Varlıklar	30.06.2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	1.676.289	1.516.578		159.711

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

Finansal Varlıklar	31.12.2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	1.864.103	1.704.392		159.711

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.



İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

35.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016– Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016– Bulunmamaktadır).

