

**bilgili**  
DENETİM

**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU / AUDIT REPORT**



**İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ő.**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE OLMAYAN**

**FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**



# BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

(Member firm of AGN International)



## İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**İşık Menkul Değerler A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na:**

### **A. Konsolide olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1. Görüş**

İşık Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan kâr veya zarar ve konsolide olmayan diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2. Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **3. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide olmayan Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; konsolide olmayan finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide olmayan Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.







# BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

(Member firm of AGN International)



## 4. Bağımsız Denetçinin Konsolide olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide olmayan tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Konsolide olmayan finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.







# BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş

(Member firm of AGN International)



## 5. Bağımsız Denetçinin Konsolide olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

Konsolide olmayan finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Konsolide olmayan finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hilmi Kirday'dır.

**İstanbul, 13 Mart 2018**  
**BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**  
**Member firm of AGN International**

**Hilmi KIRDAY**  
**Sorumlu Denetçi, YMM**



<b>İÇİNDEKİLER.....</b>	<b>SAYFA NO</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI.....</b>	<b>6-40</b>
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.....	- 34 -
34. FİNANSAL ARAÇLAR ( GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR ).....	- 39 -
35. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 40 -
36. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	- 40 -

**İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem 31 Aralık 2017</b>	<b>Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>65.256.122</b>	<b>66.518.132</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	10.526.850	22.592.667
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar		46.690.817	33.574.227
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	46.690.817	33.574.227
Diğer Alacaklar		7.921.943	9.989.146
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	7.921.943	9.989.146
Stoklar	12	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	13	85.029	324.664
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	31.483	37.428
Diğer Dönen Varlıklar	21	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.003.287</b>	<b>2.380.063</b>
Finansal Yatırımlar	8	159.711	159.711
Diğer Alacaklar	11	731.657	393.626
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	731.657	393.626
Maddi Duran Varlıklar	14	791.110	1.356.154
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	296.709	406.747
Peşin Ödenmiş Giderler	13	4.425	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	19.675	63.825
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>67.259.409</b>	<b>68.898.195</b>



Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>36.159.834</b>	<b>37.387.229</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Ticari Borçlar		36.035.795	36.706.323
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	36.035.795	36.706.323
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	44.883	297.687
Diğer Borçlar		37.376	195.550
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	37.376	195.550
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		41.780	187.669
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	41.780	187.669
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>85.592</b>	<b>127.280</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		31.304	53.352
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	31.304	53.352
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	54.288	73.928
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>31.013.983</b>	<b>31.383.686</b>
Ödenmiş Sermaye	22	30.000.000	30.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(45.590)	(47.285)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	22	-	-
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	22	(45.590)	(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 (-)		(371.398)	1.284.301
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>67.259.409</b>	<b>68.898.195</b>

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.





**İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

Kar Ve Zarar Tablosu	Not	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>			
Hasılat	23	11.326.364	26.189.102
Satışların Maliyeti (-)	23	-	-
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>11.326.364</b>	<b>26.189.102</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(10.849.016)	(17.893.363)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(3.810.403)	(12.359.879)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	24	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	511.153	526.928
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(70.905)	(25.866)
<b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>		<b>(2.892.807)</b>	<b>(3.563.078)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	277.212	340.235
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	-	-
<b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı</b>		<b>(2.615.595)</b>	<b>(3.222.843)</b>
Finansman Gelirleri	28	25.862.990	28.399.270
Finansman Giderleri (-)	29	(23.594.707)	(23.279.042)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı</b>		<b>(347.312)</b>	<b>1.897.385</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>		<b>(24.086)</b>	<b>(613.084)</b>
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	30	-	(248.441)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	30	(24.086)	(364.643)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>(371.398)</b>	<b>1.284.301</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>(371.398)</b>	<b>1.284.301</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>	31	<b>(0,0012)</b>	<b>0,0043</b>
<b>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>(371.398)</b>	<b>1.284.301</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>			
<b>Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	2.119	1.746
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(424)	(349)
<b>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
- Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	(424)	(349)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / Gider</b>		<b>1.695</b>	<b>1.397</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>(369.703)</b>	<b>1.285.698</b>

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

Dipnot	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)	Diğer Kazançlar (Kayıplar)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)		Dönem Net Karı /Zararı (-)		
<b>01 Ocak 2016 bakiyesi</b>	<b>22 30.000.000</b>	<b>(48.682)</b>	-	-	<b>202.942</b>	<b>(833.763)</b>	<b>777.491</b>	<b>30.097.988</b>
Transferler	-	-	-	-	38.856	738.635	(777.491)	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	1.397	-	-	-	-	1.284.301	1.285.698
<b>31 Aralık 2016 bakiyesi</b>	<b>22 30.000.000</b>	<b>(47.285)</b>	-	-	<b>241.798</b>	<b>(95.128)</b>	<b>1.284.301</b>	<b>31.383.686</b>
<b>01 Ocak 2017 bakiyesi</b>	<b>22 30.000.000</b>	<b>(47.285)</b>	-	-	<b>241.798</b>	<b>(95.128)</b>	<b>1.284.301</b>	<b>31.383.686</b>
Transferler	-	-	-	-	56.849	1.227.452	(1.284.301)	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	1.695	-	-	-	-	(371.398)	(369.703)
<b>31 Aralık 2017 bakiyesi</b>	<b>22 30.000.000</b>	<b>(45.590)</b>	-	-	<b>298.647</b>	<b>1.132.324</b>	<b>(371.398)</b>	<b>31.013.983</b>



Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki
		01 Ocak 31 Aralık 2017	01 Ocak 31 Aralık 2016
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem Karı (Zararı)		(12.000.976)	1.194.694
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(371.398)	1.284.301
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>598.191</b>	<b>882.113</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-15	596.323	425.788
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(166.242)	91.333
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	19	(166.242)	91.333
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	24.510	364.992
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	14	143.600	-
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>(12.233.714)</b>	<b>(1.037.817)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6 10	(13.116.590)	(10.299.585)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(13.116.590)	(10.299.585)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6 11	1.729.172	(1.826.920)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	1.729.172	(1.826.920)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	235.210	(92.526)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6 10	(670.528)	11.298.628
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(670.528)	11.298.628
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(252.804)	60.554
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6 11	(158.174)	(177.968)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(158.174)	(177.968)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(12.006.921)</b>	<b>1.128.597</b>
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	30	5.945	66.097
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
		<b>(64.841)</b>	<b>(856.998)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14 15	(64.841)	(856.998)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
		-	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>(12.065.817)</b>	<b>337.696</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
<b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>	7	<b>(12.065.817)</b>	<b>337.696</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	7	<b>22.592.667</b>	<b>22.254.971</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>		<b>10.526.850</b>	<b>22.592.667</b>

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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.

31.12.2017 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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 80 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>31 Aralık 2017</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Oran %</u>
Bariş Aksüs	30.000.000	100%	30.000.000	100%
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100%</b>





# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir.(Not 8)

#### 1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 13 Mart 2018 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.

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.

#### 2.2. 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.



## **İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **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 gerçekleştirildiği 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 yayımlanan 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/TFRS") uygulamaktadırlar.

#### **2.7. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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





## **İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

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

### **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**

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

##### **TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan 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 maddî 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.





## **İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

### **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 düşüğe 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.

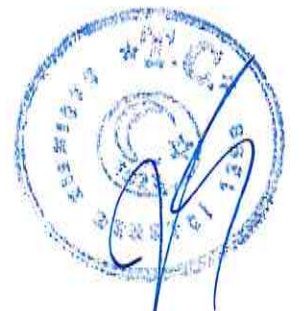
**UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

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





## **İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

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

### **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 yayınlanmıştır. 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 işlemde 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 üzerinde bir etkisi olmayacaktır.



## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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 konusunda 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. 31.12.2017 ve 31.12.2016 itibariyle şirketin vadeli ve vadesiz mevduatları bulunmaktadır.





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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)  
31.12.2017 ve 31.12.2016 itibariyle 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 gerçekleşebilir 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.





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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 esaslı 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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. ( Not: 14 ).





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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 kullanımdaki 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** )





## İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz 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 alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 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; kâra 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 bulundurmamak 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 değişmelerine 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 değişmelerin 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

31 ARALIK 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) Netleştirme

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).

#### c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Ücretler ve Huzur Hakları

**Toplam**

**31 Aralık 2017**

195.628

**31 Aralık 2016**

201.956

**195.628**

**201.956**





# İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kasa	2.804	4.706
Bankalar		
-Vadesiz mevduat TL	606.098	2.973.405
-Vadesiz mevduat Yabancı Para (TL Karşılığı)	8.350.243	17.910.164
-Vadeli mevduat- portföy	26.803	225.251
-Vadeli mevduat-müşteri-Takasbank Para Piyasası	1.540.902	1.479.141
<b>Toplam</b>	<b>10.526.850</b>	<b>22.592.667</b>

#### Vadeli Mevduat

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının ve Takasbank Para Piyasasında bulunan mevduatların vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>31.12.2016</u>
TL	7,50%	2 gün	26.705	5%-10,25%	225.251
TL	11,17%	2 Gün	1.540.902	10,25%	1.479.141
TL	11,17%	1 Gün	98	-	-
<b>Toplam Vadeli Mevduat</b>			<b>1.567.705</b>		<b>1.704.392</b>

31 Aralık 2017 itibariyle TL bloke mevduat bulunmamaktadır. (31.12.2016 itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır).

### 8. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

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

#### Hisse senetleri

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

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



# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 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>31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>159.711</b>	<b>159.711</b>

(\*)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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Müşteriler	274	-
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	33.938.166	33.141.300
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	306.300	432.927
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Doğan Alacaklar	12.446.077	-
<b>Toplam</b>	<b>46.690.817</b>	<b>33.574.227</b>

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır.)

#### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Satıcılar	37.227	1.506.819
Müşteriler	213.200	28.619
Müşteri Mevduat Alacakları	1.540.902	1.479.141
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	306.300	432.927
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	33.938.166	33.141.300
Gider Tahakkukları	-	78.112
Diğer	-	39.405
<b>Toplam</b>	<b>36.035.795</b>	<b>36.706.323</b>

#### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016-Bulunmamaktadır.)





# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	7.918.315	9.954.951
Diğer	3.628	34.195
<b>Toplam</b>	<b>7.921.943</b>	<b>9.989.146</b>

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

### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen depozito ve teminatlar	385.386	24.108
VİOB İşlem Teminatı	346.271	369.518
<b>Toplam</b>	<b>731.657</b>	<b>393.626</b>

### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek Vergiler	35.535	189.068
Diğer	1.841	6.482
<b>Toplam</b>	<b>37.376</b>	<b>195.550</b>

### 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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek aylara ait giderler	76.279	246.959
Verilen avanslar	8.750	77.705
<b>Toplam</b>	<b>85.029</b>	<b>324.664</b>

### Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek yıllara ait giderler	4.425	-
<b>Toplam</b>	<b>4.425</b>	<b>-</b>

### Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)



# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

## 14.MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>01 Ocak 2017</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Tesis, makine ve cihazlar	1.754.865	16.227	-	1.771.092
Demirbaşlar	224.247	7.733	(6.246)	225.734
Özel Maliyetler	692.790	37.772	(200.718)	529.844
<b>Toplam</b>	<b>2.671.902</b>	<b>61.732</b>	<b>(206.964)</b>	<b>2.526.670</b>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Tesis, makine ve cihazlar	(786.888)	(343.494)	-	(1.130.382)
Demirbaşlar	(73.604)	(42.568)	4.670	(111.503)
Özel Maliyetler	(455.256)	(97.113)	58.694	(493.675)
<b>Toplam</b>	<b>(1.315.748)</b>	<b>(483.175)</b>	<b>63.364</b>	<b>(1.735.560)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.356.154</b>			<b>791.110</b>

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>01 Ocak 2016</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
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
<b>Toplam</b>	<b>2.117.675</b>	<b>563.492</b>	<b>(9.265)</b>	<b>2.671.902</b>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
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)
<b>Toplam</b>	<b>(915.858)</b>	<b>(400.705)</b>	<b>815</b>	<b>(1.315.748)</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>1.201.817</b>			<b>1.356.154</b>

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

## 15.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Haklar	238.589	301.960	540.550	3.109	543.659
Haklar İtfa Payı	(108.715)	(25.087)	(133.803)	(113.147)	(246.950)
<b>Net Tutar</b>	<b>129.874</b>	<b>276.873</b>	<b>406.747</b>	<b>(110.038)</b>	<b>296.709</b>





## İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Asgari kira ödemeleri	1.489.411	1.815.556
Şarta bağlı kira ödemeleri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler	-	-

#### Kiralayan durumunda şirket

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

### 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	44.883	297.687
<b>Toplam</b>	<b>44.883</b>	<b>297.687</b>

### 18. TAAHHÜTLER

#### Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan Teminat Mektupları	-	7.739
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>7.739</b>

#### Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

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



# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

## 18. TAAHHÜTLER (devamı)

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	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	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>200.000</b>
<b>Şirketin Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>31.013.983</b>	<b>31.383.680</b>
<b>Şirket Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

## 19. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Karşılıklar

<b>i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İzin karşılıkları	41.780	187.669
<b>Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık</b>	<b>41.780</b>	<b>187.669</b>
	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönem başı	187.669	107.402
Dönem içinde iptal edilen	(145.889)	-
Dönem içinde ayrılan	-	80.267
<b>Dönem sonu</b>	<b>41.780</b>	<b>187.669</b>

### **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

31 ARALIK 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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	31.304	53.352
<b>Toplam</b>	<b>31.304</b>	<b>53.352</b>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
1 Ocak İtibariyle Karşılık	53.352	43.683
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	10.239	18.851
Faiz Maliyeti	1.387	2.318
Yerine getirme sırasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar	(31.555)	(9.754)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(2.119)	(1.746)
<b>Dönem Sonu İtibariyle Karşılık</b>	<b>31.304</b>	<b>53.352</b>

#### 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İskonto oranı	4,43%	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.)



# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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>31 Aralık 2017</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Oran %</u>
Barış Aksüs	30.000.000	100%	30.000.000	100%
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,0%</b>

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>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(45.590)	(47.285)
<b>Toplam</b>	<b>(45.590)</b>	<b>(47.285)</b>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	(47.285)	(48.682)
Cari dönemde hesaplanan	1.695	1.397
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(45.590)</b>	<b>(47.285)</b>





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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.)

<b>Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
I. ve II. Tertip Yasal Yedekler Toplamı	298.647	241.798
<b>Toplam</b>	<b>298.647</b>	<b>241.798</b>

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 (-)

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

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Yasal Yedek Enflasyon Farkı	300.666	300.666
Geçmiş yıllar karları zararları (-)	831.658	(395.794)
<b>Toplam</b>	<b>1.132.324</b>	<b>(95.128)</b>

**Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.**

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Açılış	(95.128)	(833.763)
Önceki Yıl Karı (Zararı)	1.284.301	777.491
Yasal yedekler transfer	(56.849)	(38.856)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1.132.324</b>	<b>(95.128)</b>

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.



## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Menkul kıymet aracılık komisyonları	212.078	78.662
Hizmet Gelirleri	53.170	45.989
Diğer Komisyonlar	103.252	85.961
<b>Toplam Hizmet Gelirleri</b>	<b>368.500</b>	<b>210.612</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>		
Kaldıraçlı alım satım işlem gelir / giderleri, net	11.677.363	32.243.923
<b>Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri</b>	<b>11.677.363</b>	<b>32.243.923</b>
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>	<b>12.045.863</b>	<b>32.454.535</b>
Satıştan İadeler	(719.499)	(6.265.433)
Satışların maliyeti	-	-
<b>Brüt Satış Karı/ (Zararı)</b>	<b>11.326.364</b>	<b>26.189.102</b>

### 24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

#### Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Personel giderleri	3.988.714	10.966.562
Kıdem ve ihbar tazminatı giderleri	1.652.396	71.540
Amortisman giderleri	596.323	426.666
Haberleşme giderleri	122.495	288.490
Danışmanlık, müşavirlik ve avukat giderleri	283.198	250.000
Vergi, resim ve harçlar	213.636	359.743
Taşıt araçları giderleri	101.701	82.656
Kira ve aidat giderleri	1.617.944	2.029.505
Temsil ağırlama giderleri	1.824	12.102
Elektrik ve su giderleri	70.630	143.941
Bakım onarım gideri	51.480	38.401
Kırtasiye giderleri	63.456	207.803
Banka giderleri	39.075	34.951
Seyahat ve ulaşım giderleri	9.084	26.996
Bilgisayar ve veri tabanı destek hizmetleri	1.698.166	2.237.454
İzin karşılığı giderleri	-	80.267
Diğer	338.894	636.286
<b>Toplam</b>	<b>10.849.016</b>	<b>17.893.363</b>





## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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 (-)

	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Pay Piyasası Borsa Payı Giderleri	28.732	75.921
M.K.K. Komisyonu	8.789	16.994
Takas Saklama Komisyonları	177.591	249.020
VIPO ve Pay Piyasası Borsa Payı Giderleri	52.018	-
Borsa İstanbul (Data Hattı)	24.015	-
Reklam giderleri	3.028.832	11.491.707
Promosyon giderleri	35.768	71.051
Yatırımcı Tazmin Merkezi Aidatları	323.462	172.920
BİST Yıllık Aidatı	21.000	19.666
Tanıtım ve Seminer Giderleri	73.240	242.552
Diğer	36.956	20.048
<b>Toplam</b>	<b>3.810.403</b>	<b>12.359.879</b>

#### Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016– Bulunmamaktadır.)

### 25. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

31 Aralık 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

	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
SGK Kanunlarından Doğan İndirimler	282.852	489.778
Diğer	228.301	37.150
<b>Toplam</b>	<b>511.153</b>	<b>526.928</b>

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Diğer	70.905	25.866
<b>Toplam</b>	<b>70.905</b>	<b>25.866</b>



## İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

### 27.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

#### Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Mevduat faiz gelirleri	277.212	340.235
<b>Toplam</b>	<b>277.212</b>	<b>340.235</b>

#### Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

### 28. FİNANSMAN GELİRLERİ

#### Finansman gelirleri

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Kambiyo karları	25.862.990	28.399.270
<b>Toplam</b>	<b>25.862.990</b>	<b>28.399.270</b>

### 29.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

#### Finansman Giderleri (-)

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Teminat mektubu komisyonları	2.100	2.153
Kambiyo zararı	23.592.607	23.276.889
<b>Toplam</b>	<b>23.594.707</b>	<b>23.279.042</b>

### 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 dağıtımını 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

## 31 ARALIK 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)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

#### Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Peşin ödenen vergiler	31.483	37.428
<b>Toplam</b>	<b>31.483</b>	<b>37.428</b>

#### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	248.441
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	-	(248.441)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ertelenen vergi varlıkları	19.675	63.825
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(54.288)	(73.928)
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>	<b>(34.613)</b>	<b>(10.103)</b>

#### Kar veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	(248.441)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(24.086)	(364.643)
<b>Toplam</b>	<b>(24.086)</b>	<b>(613.084)</b>

#### 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 muhasebeleştirilmektedir. 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

## 31 ARALIK 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	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi Duran Varlıklar	(147.102)	(272.517)	(29.420)	(54.503)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(99.044)	(97.113)	(19.809)	(19.423)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.304	53.352	6.261	10.670
Diğer Karşılıklar	-	78.112	-	15.622
İzin Karşılığı	41.780	187.669	8.355	37.531
<b>Toplam</b>	<b>(173.062)</b>	<b>(50.497)</b>	<b>(34.613)</b>	<b>(10.103)</b>

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(10.103)	354.889
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(24.086)	(364.643)
Özkaynaklar-Aktüeryal Kayıp-Kazanç ertelenen vergi varlığı	(424)	(349)
<b>Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>	<b>(34.613)</b>	<b>(10.103)</b>

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

### 31.PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 300.000.000'dir (31 Aralık 2016 – 300.000.000). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç</b>		
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	300.000.000	300.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar /(zararı)	(371.398)	1.284.301
Hisse başına kar / (zarar)	(0,00124)	0,0043





# İŞİK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

## 32.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Döviz Pozisyonu Tablosu	31 Aralık 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)	8.350.241	2.141.542	60.361	17.908.202	4.905.058	174.745
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	7.918.315	2.099.291	-	9.916.881	2.818.257	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>16.268.556</b>	<b>4.240.833</b>	<b>60.361</b>	<b>27.825.083</b>	<b>7.723.315</b>	<b>174.745</b>
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>16.268.556</b>	<b>4.240.833</b>	<b>60.361</b>	<b>27.825.083</b>	<b>7.723.315</b>	<b>174.745</b>
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>16.268.556</b>	<b>4.240.833</b>	<b>60.361</b>	<b>27.825.083</b>	<b>7.723.315</b>	<b>174.745</b>



## İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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:

##### 31 Aralık 2017

	Vergi Öncesi Kar / (Zarar) Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.599.600	(1.599.600)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	1.599.600	(1.599.600)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	27.256	(27.256)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	27.256	(27.256)
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>1.626.856</b>	<b>(1.626.856)</b>

##### 31 Aralık 2016

	Vergi Öncesi Kar / (Zarar) Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
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)
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	<b>2.782.509</b>	<b>(2.782.509)</b>

### 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, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle 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.





# İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

## 32.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### 33.1. Sermaye Risk Yönetimi

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar	460.058	3.940.282
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(8.985.948)	(21.113.526)
<b>Net Borç</b>	<b>(8.525.890)</b>	<b>(17.173.244)</b>
<b>Toplam Özkaynak</b>	<b>31.013.983</b>	<b>31.383.686</b>
Toplam Sermaye	30.000.000	30.000.000
<b>Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,55)</b>

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

### 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:

31.12.2017	<u>Alacaklar</u>				Bankalar daki Mevduat	Finansal Araçlar
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	12.446.351	8.653.600	8.983.144	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	12.446.351	8.653.600	8.983.144	-	-
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 (-)	-	495	-	-	-	39.548
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(495)	-	-	-	(39.548)
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-



**İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 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)**

31.12.2016	<u>Alacaklar</u>				Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	-	-	-	9.989.146	21.108.820	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	9.989.146	21.108.820	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	495	-	-	-	39.548
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(495)	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	39.548
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

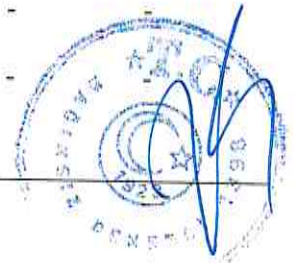
(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

- 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:

31 Aralık 2017	<u>Alacaklar</u>				
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Türev Araçlar</u>	<u>Diğer</u>
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****31 ARALIK 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:

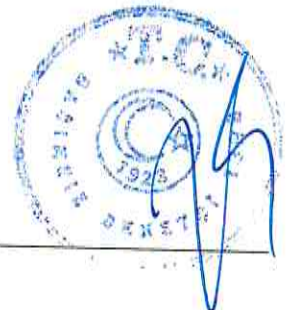
Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016- Bulunmamaktadır.)

**33.3. Likidite Riski**

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

**31 Aralık 2017**

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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>36.118.054</b>	<b>36.118.054</b>	<b>332.686</b>	-	-	<b>35.785.368</b>	
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-	
Ticari borçlar	36.035.795	36.035.795	250.427	-	-	35.785.368	10
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	44.883	44.883	44.883	-	-	-	17
Diğer borçlar	37.376	37.376	37.376	-	-	-	11



## İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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  
31 Aralık 2016

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 Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	297.687	297.687	297.687				17
Diğer borçlar	195.550	195.550	195.550	-	-	-	11

#### 33.4. Faiz Riski

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

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

##### Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Finansal yükümlülükler

31 Aralık 2017 31 Aralık 2016

1.567.705

1.704.392

1.540.902

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

31 ARALIK 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 değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşıp.

Finansal pasifler:

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



## İŞIK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.526.850	10.526.850	22.592.667	22.592.667
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	46.690.817	46.690.817	33.574.227	33.574.227
<b>Finansal Yükümlülükler</b>				
Ticari Borçlar	36.035.795	36.035.795	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

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	1.727.416	1.567.705	-	159.711

#### Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

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

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

### 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)

