

**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2014 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap
Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET NAKİT AKIŞLARI TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR.....	6
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6
NOT 3 OPERASYONLARIN SEZONA GÖRE DEĞİŞİMİ	13
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	13
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22
NOT 10 ÖZKAYNAKLAR.....	23
NOT 11 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	23
NOT 12 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24
NOT 13 FİNANSAL ARAÇLAR.....	29
NOT 14 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	30
NOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ.....	31

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2014	Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	57,447,066	59,938,078
Finansal Yatırımlar	6	122,714,509	126,728,499
Diğer Alacaklar		971,877	1,180
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	970,697	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1,180	1,180
Peşin Ödenmiş Giderler		10,824	44,683
Diğer Dönen Varlıklar		727,018	483,926
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		181,871,294	187,196,366
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		150	150
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	150	150
Finansal Yatırımlar	6	68,162,934	68,162,934
Maddi Duran Varlıklar	7	475,888	512,933
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	58,524	63,844
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		68,697,496	68,739,861
TOPLAM VARLIKLAR		250,568,790	255,936,227

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2014	Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		503,051	504,608
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	<i>503,051</i>	<i>504,608</i>
Diğer Borçlar		5,394,614	145,440
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	<i>5,109,029</i>	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>285,585</i>	<i>145,440</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		30,006	32,176
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	2,053,739	2,428,925
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		<i>2,053,739</i>	<i>2,428,925</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		88,374	144,584
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8,069,784	3,255,733
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		-	500,000
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	<i>-</i>	<i>500,000</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	2,998,117	2,993,548
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		<i>2,998,117</i>	<i>2,993,548</i>
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,998,117	3,493,548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		11,067,901	6,749,281
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	10	66,654,000	66,654,000
Sermaye Düzeltme Farkları		21,606,400	21,606,400
Pay İhraç Primleri		7,000,000	7,000,000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	10	19,185,249	14,402,807
Geçmiş Yıllar Karları		122,743,577	65,755,536
Net Dönem Karı		2,311,663	73,768,203
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		239,500,889	249,186,946
TOPLAM KAYNAKLAR		250,568,790	255,936,227

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2014</u>	<u>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2013</u>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	3	4,467,205	2,469,110
Satışların Maliyeti		-	-
BRÜT KAR		4,467,205	2,469,110
ESAS FAALİYET KARI			
Genel Yönetim Giderleri	3	(2,155,551)	(1,634,854)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	29
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		-	(3,288)
Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Vergi Sonrası Pay		-	1,162,115
ESAS FAALİYET KARI		2,311,654	1,993,112
Finansal Gelirler		9	2,771
FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)		9	2,771
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR			
		2,311,663	1,995,883
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		-	-
DÖNEM KARI		2,311,663	1,995,883
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
		2,311,663	1,995,883
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2,311,663	1,995,883
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2,311,663	1,995,883
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (1 TL nominal karşılığı)	11	0.034682	0.029944

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇAYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir .)

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Nakit Akis Riskinden Korunma Yedeği	Yabancı Para Çevrim Farkları			Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla raporlanan	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	(257,148)	2,812,485	9,496,886	50,261,576	62,620,532	211,500,731	22,241,344	233,742,075
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.3	-	-	-	257,148	(2,812,485)	(118,018)	(4,014,196)	1,440,279	(5,247,272)	(22,241,344)	(27,488,616)
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş(*)	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	-	-	9,378,868	46,247,380	64,060,811	206,253,459	-	206,253,459
Transferler	-	-	-	-	-	-	736,092	(46,247,380)	45,511,288	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	1,995,883	-	1,995,883	-	1,995,883
Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,360,920)	(7,360,920)	-	(7,360,920)
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	-	-	10,114,960	1,995,883	102,211,179	200,888,422	-	200,888,422

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Nakit Akis Riskinden Korunma Yedeği	Yabancı Para Çevrim Farkları			Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla raporlanan	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	(1,300,965)	2,639,654	14,520,826	68,664,493	68,403,268	248,187,676	20,515,532	268,703,208
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.3	-	-	-	1,300,965	(2,639,654)	(118,019)	5,103,710	(2,647,732)	999,270	(20,515,532)	(19,516,262)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş(*)	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	-	-	14,402,807	73,768,203	65,755,536	249,186,946	-	249,186,946
Transferler	-	-	-	-	-	-	4,782,442	(73,768,203)	68,985,761	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	2,311,663	-	2,311,663	-	2,311,663
Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,997,720)	(11,997,720)	-	(11,997,720)
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	-	-	19,185,249	2,311,663	122,743,577	239,500,889	-	239,500,889

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2014	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		2,311,663	1,995,883
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ile ilgili düzeltmeler	7	43,663	46,884
İtfa ile ilgili düzeltmeler	8	5,320	-
İkramiye karşılığındaki artış		-	2,728
Kullanılmayan izin karşılığındaki artış		53,563	5,453
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar		-	(1,162,115)
Kıdem tazminatı karşılık giderindeki artış		4,569	22,297
Gider tahakkuklarındaki artış		(56,210)	(22,653)
Finansman gelirleri		(9)	(2,771)
Hisse senedi temettü geliri		(970,697)	(1,038,178)
Menkul kıymet değer artışı (net)		(104,956)	(98,721)
İşletme Sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alınan faiz		88,917	154,137
Ticari alacaklardaki artış		-	(7,080)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış		(1,179,930)	(1,070,740)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(501,557)	588
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		5,247,005	(64,216)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı		-	(26,706)
Dönem içinde ödenen izin tazminatı		-	(20,971)
Dönem içinde ödenen ikramiye	9	(428,750)	(497,788)
Finansal yatırımlardaki azalış		4,118,945	1,529,451
Hisse senedi yatırımlarından alınan temettüleri		970,697	1,038,178
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		9,602,233	783,660
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(6,618)	(46,997)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen /(kullanılan) net nakit		(6,618)	(46,997)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri		(11,997,720)	(7,360,920)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(11,997,720)	(7,360,920)
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ AZALIŞ (A+B+C)		(2,402,105)	(6,624,257)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		59,626,900	17,203,400
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(2,402,105)	(6,624,257)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		57,224,795	10,579,143

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket” veya “İş Girişim Sermayesi”) İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in adresi İş Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, İstanbul’dur. Şirket’in nihai ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.’dir. Şirket’in hisse senetleri 2004 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ’nin (“Şirket”) amacı, Türkiye’de kurulmuş ve kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in 19 (31 Aralık 2013: 18) çalışanı bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket’in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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

İlişkikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

SPK’nın (II-14.1) sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama (“TMS 34”) standardına uygun olarak tam set veya özet hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını bu standarda uygun olarak hazırlamıştır.

c) Ölçüm esasları

Ara dönem özet finansal tablolar, finansal yatırımların gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

d) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

e) Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Amerikan Doları ("ABD Doları")	2.1898	2.1343
Avro	3.0072	2.9365

f) Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet 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.

g) Önceki Dönem Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in gelir tablosunda sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Mart 2013 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- 98,724 TL tutarındaki finansal varlık net değer artışı, 1,123,607 TL tutarındaki mevduat, repo ve gerçeğe uygun değeri kar ve zarara yansıtılan finansal varlık faiz gelirleri, 149,016 TL tutarındaki menkul kıymet satım geliri ve 1,038,178 TL tutarındaki hisse senedi temettü geliri finansal gelir ve finansal giderler hesaplarından hasılat hesabına sınıflanmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “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 (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamalar.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım İşletmeleri değişikliklerini benimsemiştir ve ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2014 tarihinde mevcut olan durum ve koşulları esas alarak yatırım işletmesi olduğuna karar vermiştir. Bu nedenle daha önce konsolide edilen bağlı ortaklıklarını TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım İşletmelerine ilişkin değişiklikler daha öncede yürürlükteymiş gibi Şirket’in bağlı ortaklıklarından Num Num, Ortopro, Toksöz ve Nevotek’in konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son verilmiştir. Num Num, Ortopro ve Toksöz’ün mümkün olan en erken dönemin başından itibaren gerçeğe uygun değer ölçümünü yaparak bağlı ortaklığın önceki kayıtlı değeri ile bağlı ortaklığındaki yatırımın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkını 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ve net varlık tutarını 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geriye dönük olarak düzeltmiştir. Sonuç olarak, şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam yeniden düzenlenmiş toplam özkaynaklar TFRS 10 Yatırım İşletmeleri değişikliklerinin uygulanması öncesindeki 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla daha önce raporlanan toplam özkaynakları ile karşılaştırıldığında 19,516,262 TL tutarında azalmıştır.

Aşağıdaki tablo Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu ve 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerinde yapılan değişiklikleri özetlemektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

<u>VARLIKLAR</u>	31 Aralık 2013 itibarıyla Raporlanan	Düzeltilmeler	31 Aralık 2013 yeniden düzenlenmiş
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	76,025,923	(16,087,845)	59,938,078
Finansal Yatırımlar	126,728,499	-	126,728,499
Ticari Alacaklar	68,049,822	(68,049,822)	-
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	2,457	(2,457)	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	68,047,365	(68,047,365)	-
Diğer Alacaklar	640,053	(638,873)	1,180
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	640,053	(638,873)	1,180
Peşin Ödenmiş Giderler	2,961,792	(2,917,109)	44,683
Stoklar	54,281,259	(54,281,259)	-
Diğer Dönen Varlıklar	6,245,075	(5,761,149)	483,926
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	334,932,423	(147,736,057)	187,196,366
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	142,231	(142,081)	150
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	150	-	150
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	142,081	(142,081)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	-	68,162,934	68,162,934
Maddi Duran Varlıklar	21,062,433	(20,549,500)	512,933
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63,209,993	(63,146,149)	63,844
- <i>Şerefiye</i>	38,673,879	(38,673,879)	-
- <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	24,536,114	(24,472,270)	63,844
Peşin Ödenmiş Giderler	909,203	(909,203)	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	424,236	(424,236)	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	85,748,096	(17,008,235)	68,739,861
TOPLAM VARLIKLAR	420,680,519	(164,744,292)	255,936,227

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

	31 Aralık 2013 İtibariyle Raporlanan	Düzeltilmeler	31 Aralık 2013 Yeniden Düzenlenmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30,215,418	(30,215,418)	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17,290,184	(17,290,184)	-
Ticari Borçlar	38,397,490	(37,892,882)	504,608
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	533,092	(28,484)	504,608
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	37,864,398	(37,864,398)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2,300,800	(2,268,624)	32,176
Diğer Borçlar	982,494	(837,054)	145,440
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	982,494	(837,054)	145,440
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	160,860	(160,860)	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	4,461,381	(2,032,456)	2,428,925
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3,519,217	(1,090,292)	2,428,925
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	942,164	(942,164)	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,853,052	(1,708,468)	144,584
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95,661,679	(92,405,946)	3,255,733
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	46,318,860	(46,318,860)	-
Ticari Borçlar	1,648,650	(1,148,650)	500,000
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	500,000	-	500,000
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,148,650	(1,148,650)	-
Diğer Borçlar	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	4,657,299	(1,663,751)	2,993,548
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	4,657,299	(1,663,751)	2,993,548
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3,607,351	(3,607,351)	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	83,472	(83,472)	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	56,315,632	(52,822,084)	3,493,548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	151,977,311	(145,228,030)	6,749,281
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	66,654,000	-	66,654,000
Sermaye Düzeltme Farkları	21,606,400	-	21,606,400
Pay İhraç primleri	7,000,000	-	7,000,000
Diğer Yedekler	2,639,654	(2,639,654)	-
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1,300,965)	1,300,965	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14,520,826	(118,019)	14,402,807
Geçmiş Yıllar Karları	68,403,268	(2,647,732)	65,755,536
Net Dönem Karı	68,664,493	5,103,710	73,768,203
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20,515,532	(20,515,532)	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	268,703,208	(19,516,262)	249,186,946
TOPLAM KAYNAKLAR	420,680,519	(164,744,292)	255,936,227

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

	31 Mart 2013 İtibariyle Raporlanan	Sınıflama	Düzeltilmeler	31 Mart 2013 Yeniden Düzenlenmiş
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat	38,056,589	2,409,524	(37,997,003)	2,469,110
Satışların Maliyeti (-)	(23,664,884)		23,664,884	-
BRÜT KAR	14,391,705	2,409,524	(14,332,119)	2,469,110
Genel Yönetim Giderleri (-)	(9,075,776)	-	7,440,922	(1,634,854)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(6,231,866)	-	6,231,866	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(882,915)	-	882,915	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1,183,947	-	(1,183,918)	29
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1,103,581)	-	1,100,293	(3,288)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	1,162,115	-	-	1,162,115
ESAS FAALİYET KARI	(556,371)	2,409,524	139,959	1,993,112
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	(556,371)	2,409,524	139,959	1,993,112
Finansman Gelirleri	4,591,091	(3,177,424)	(1,410,896)	2,771
Finansman Giderleri (-)	(4,110,222)	767,900	3,342,322	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR /ZARARI	(75,502)	-	2,071,385	1,995,883
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)	(2,150)	-	2,150	-
Dönem vergi gelir/gideri	(465,429)	-	465,429	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	463,279	-	(463,279)	-
DÖNEM KARI	(77,652)	-	2,073,535	1,995,883
Diğer Kapsamlı Gelir				
Yabancı para farklarındaki değişim	(70,236)	-	70,236	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	(70,236)	-	70,236	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(147,888)	-	2,143,771	1,995,883
Dönem Kar/Zararının Dağılımı	(77,652)	-	77,652	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(600,997)	-	600,997	-
Ana Ortaklık Payları	523,345	-	(523,345)	-
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(147,888)	-	147,888	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(608,315)	-	608,315	-
Ana Ortaklık Payları	460,427	-	(460,427)	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Şirket'in ara dönem özet finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2014'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, Şirket yönetiminin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.7 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.8 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Tebliğ) portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. OPERASYONLARIN SEZONA GÖRE DEĞİŞİMİ

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 4,467,205 TL, mevduat faizi ve net menkul kıymet gelirlerinden oluşmaktadır (31 Mart 2013: 2,469,110 TL). Aynı dönem içinde 2,155,551 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (31 Mart 2013: 1,634,854 TL).

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in nihai ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Ücretler ve diğer faydalar	832,059	921,587
	832,059	921,587

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım fonları	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ark Serbest Fon	4,763,250	3,836,400
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi Serbest Fon	4,164,759	4,029,416
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Fon	3,420,152	3,371,579
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ashmore A Tipi Fon	189,277	189,947
	12,537,438	11,427,342

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Özel sektör tahvili	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İş Finansal Kiralama A.Ş.	9,317,598	4,910,144
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,468,238	-
	18,785,836	4,910,144

Borsada işlem gören hisse senetleri	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4,464,166	5,035,164
	4,464,166	5,035,164

Nakit ve nakit benzerleri	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	41,214,279	48,177,534
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	285	92
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi Kısa Vd. Tahvil Bono Fonu	8,717,298	9,002,669
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vd. Tahvil Bono Fonu	-	1,765,092
Türkiye İş Bankası A.Ş. Likit Fon	410,072	82,437
	50,341,934	59,027,824

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2014			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklara ödenecek temettü (*)	-	-	-	(5,109,029)
Mehmet Gürs(**)	-	-	(500,000)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(1,122)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1,929)	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (***)	-	970,697	-	-
	-	970,697	(503,051)	(5,109,029)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (**)	-	-	(500,000)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2,640)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1,968)	-
	-	-	(504,608)	-

(*) Şirket'in 2013 yılı karından temettü ödeme işlemi 2 Nisan 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

(***) İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den nakit kar payı alacağı olan tutarın ödemesi 1 Nisan 2014 tarihinde yapılmıştır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2014			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	150	-	-
	-	150	-	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (**)	-	-	(500,000)	-
Diğer	-	150	-	-
	-	150	(500,000)	-

(**) Şirket, Numnum'ın yatırım öncesi esas sermayesi olan 308,975 TL'nin yaklaşık %19,244'üne tekabül eden 59,459 adette toplam nominal değeri 59,459 TL olan paylarını Mehmet Gürs'ten, 3,000,000 TL'si peşin, 1,000,000 TL'si vadeli olmak üzere toplam 4,000,000 TL karşılığında satın almıştır. Kısa vadeli borçlarda kayıtlı 500,000 TL 21 Ocak 2014 tarihinde Mehmet Gürs'e ödenmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2014

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(1,157)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1,189,359	-	-	(1,269)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(111,535)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(33,630)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(34,472)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(16,746)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(2,952)	-	-	-	-	-
	1,189,359	(2,952)	(16,746)	(34,899)	(111,535)	-	(35,629)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2013

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türkmed	-	-	-	-	-	6,000	-
Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	-	(253)	-	-	-	53,586	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	119,218	(525)	-	(939)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(87,108)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(97,904)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(28,687)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(5,241)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(1,694)	-	-	-	-	-
	119,218	(2,472)	(5,241)	(98,843)	(87,108)	59,586	(28,687)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	469	75
Bankadaki nakit	41,214,564	48,177,626
<i>Vadesiz mevduat</i>	285	92
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduat</i>	41,214,279	48,177,534
B tipi likit fonlar	9,127,370	10,850,197
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7,104,663	910,180
	57,447,066	59,938,078

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akışları tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	57,447,066	59,938,078
Eksi: reeskont	(222,271)	(311,178)
	57,224,795	59,626,900

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	12.65	2 Mayıs 2014	TL	41,214,279
				41,214,279
	31 Aralık 2013			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	9.00	21 Ocak 2014	TL	48,177,534
				48,177,534

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Nakit ve nakit benzeri varlıklar olarak sınıflanan B tipi likit fonların detayı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2014		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	813,943,165	9,127,370
		9,127,370
31 Aralık 2013		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	949,196,114	10,850,197
		10,850,197

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ters repo işlemi gecelik olup, faiz oranı ise %11.02'dir. (31 Aralık 2013: 2 gün, %7.25 faiz oranı).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

6.1. Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	122,714,509	126,728,499
	122,714,509	126,728,499

	31 Mart 2014	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 4)	71,580,000	71,113,031
Devlet tahvilleri	25,100,000	30,551,721
Yatırım fonları (Not 4)	834,780,542	16,585,591
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 4)	5,190,891	4,464,166
		122,714,509

	31 Aralık 2013	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Devlet tahvilleri	46,000,000	51,995,460
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 4)	55,980,000	56,252,458
Yatırım fonları (Not 4)	699,933,580	13,445,417
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 4)	5,190,891	5,035,164
		126,728,499

(*) Yatırım fonları ve borsada işlem gören hisse senetleri adet olarak, devlet ve özel kesim tahvilleri TL cinsinden nominal tutar olarak gösterilmiştir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonoları ile devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 9.44 ve % 16.70 arasındadır (31 Aralık 2013: yıllık % 7.05 ve % 13.35 arasındadır).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

6.2. Uzun vadeli finansal yatırımlar

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	68,162,934	68,162,934
	68,162,934	68,162,934

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla şirketin sahip olduğu bağlı ortaklıklarının gerçeğe uygun değeri 68,162,934 TL’dir (31 Aralık 2013 68,162,934 TL).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık Adı</u>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret AŞ (“Toksöz Spor”)	25,480,000	25,480,000
Numnum Yiyecek ve İçecek AŞ (“Numnum”)	28,024,468	28,024,468
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ortopro”)	10,172,500	10,172,500
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Nevotek”)	4,485,966	4,485,966
	68,162,934	68,162,934

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü
			31 Mart 2014	31 Aralık 2013	
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24	81.24	81.24
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	32.50	32.50	52.50
Toksöz Spor	13 Kasım 2012	Türkiye	56.00	56.00	56.00
Num Num	5 Aralık 2012	Türkiye	61.66	61.66	61.66

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 475,888 TL'dir. (31 Aralık 2013: 512,933 TL). Cari dönemde 6,618 TL tutarında demirbaş alımı yapılmıştır (31 Mart 2013:46,997 TL). 31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık dönem içerisinde 43,663 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (31 Mart 2013: 46,884 TL). Cari dönemde satılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2013: Yoktur).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in bilgisayar programlarından oluşan maddi olmayan duran varlıkları net 58,524 TL'dir. (31 Aralık 2013: 63,844 TL). Cari dönemde alım yapılmamıştır (31 Mart 2013:Yoktur). 31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık dönem içerisinde 5,320 TL itfa gideri kayıtlara alınmıştır (31 Mart 2013: Yoktur). Cari dönemde satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2013: Yoktur).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli		
Kullanılmayan izin karşılığı	331,206	277,642
İkramiye karşılıkları	1,722,533	2,151,283
	2,053,739	2,428,925
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	87,178	82,609
İkramiye karşılıkları	2,910,939	2,910,939
	2,998,117	2,993,548

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3,438.22 TL (31 Aralık 2013: 3,254.44 TL) tavanına tabidir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %5 enflasyon oranı ve %7.73 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2.6 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: yıllık %5 enflasyon ve %7.73 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2.6 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Şirket ara dönemlerde kıdem tazminatını yeniden ölçmemektedir.

Dönem içinde 428,750 TL (31 Mart 2013: 497,788 TL) ikramiye ödemesi yapılmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grup	%	31 Mart 2014	%	31 Aralık 2013
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	5,924,800	8.9	5,924,800
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20.1	13,409,388	20.1	13,409,388
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	11.1	7,406,000	11.1	7,406,000
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16.7	11,108,999	16.7	11,108,999
Diğer	B	12	7,998,479	12	7,998,479
Halka Açık Sermaye	B	31.2	20,806,334	31.2	20,806,334
Nominal sermaye			66,654,000		66,654,000

Şirket'in sermayesi 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 6,665,400,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 6,665,400,000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başı 0.01 TL).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 31 Mart 2014 itibarıyla 4,782,442 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2013: 5,023,940 TL).

Temettü

Şirket kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktadır.

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde yapılan genel kurulda alınan kar dağıtım kararına göre cari dönem içinde toplam 11,997,720 TL tutarında nakit temettü dağıtılmış ve aynı toplantıda 7,998,480 TL tutarındaki temettünün de sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay dağıtım kararı alınmıştır. (31 Aralık 2013: 30,834,719 TL nakit temettü ve 8,694,000 TL bedelsiz hisse senedi).

11. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	66,654,000	66,654,000
Toplam	66,654,000	66,654,000
Net dönem karı	2,311,663	1,995,883
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.034682	0.029944

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı risklerde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in döviz yükümlülüğü cüzi miktardadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
31 Mart 2014					
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(30,554)	(11,425)	(1,838)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(30,554)	(11,425)	(1,838)	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(30,554)	(11,425)	(1,838)	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(30,554)	(11,425)	(1,838)	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30,554)	(11,425)	(1,838)	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
31 Aralık 2013					
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31 Mart 2014

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2,501)	2,501	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(2,501)	2,501	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(553)	553	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(553)	553	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(3,054)	3,054	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

31 Mart 2013

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	13,589	(13,589)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	13,589	(13,589)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(426)	426	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(426)	426	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	13,163	(13,163)	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Faiz oranı 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.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	54,280,217	34,568,072
Vadeli mevduat	41,214,279	48,177,534
	<u>95,494,496</u>	<u>82,745,606</u>
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	47,384,535	73,679,845
	<u>47,384,535</u>	<u>73,679,845</u>

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli yükümlülüklerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Mart 2014			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	1%	Artış	(2,259,151)
		Azalış	2,386,402
31 Mart 2013			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	1%	Artış	(2,636,635)
		Azalış	2,806,666

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Diğer fiyat riskleri

Şirket, portföyünde bulunan hisse senedi ve yatırım fonu yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi ve yatırım fonu fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirketin portföyünde bulunan hisse senetleri %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan hisse senetlerinin etkisiyle dönem karı 446,417 TL (31 Mart 2013: 539,853 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle dönem karı 257,130 TL (31 Mart 2013: 186,929 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

13. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
31 Mart 2014				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	190,877,443	122,714,509	68,162,934	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	-	-	-	-
B tipi likit fonlar	9,127,370	9,127,370	-	-
Ters repo	7,104,663	7,104,663	-	-
Toplam	207,109,476	138,946,542	68,162,934	-
	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
31 Aralık 2013				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	194,891,433	126,728,499	68,162,934	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	-	-	-	-
B tipi likit fonlar	10,850,197	10,850,197	-	-
Ters repo	910,180	910,180	-	-
Toplam	206,651,810	138,488,876	68,162,934	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirketin portföyündeki girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi sebebiyle 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Tebliğ) 22.1.b maddesinde belirtilen asgari %51 oranında girişim sermayesi yatırımı yapılmasına ilişkin portföy sınırlamasına uyum sağlanamaması nedeniyle ve bu sınırlamaya uyumun sağlanması amacıyla, Tebliğ'in 24.2 maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar süre verilmesi talebi Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından olumlu karşılanmıştır.

Şirket ana sözleşmesinin 1., 6., 7., 10., 11. ve 12. maddelerinin değiştirilmesine ilişkin tadil tasarısı SPK'nın 29 Ocak 2014 tarih ve 1029 sayılı yazısı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 11 Şubat 2014 tarih ve 799 sayılı yazıları ile uygun bulunmuş ve 26 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

26 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında dönem karından; çıkarılmış sermayenin %18'i oranında 11,997,720 TL nakit ve %12'si oranında 7,998,480 TL bedelsiz hisse senedi olmak üzere çıkarılmış sermayenin toplam %30'u oranında ve toplam 19,996,200 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Nakit kar payı dağıtımı 31 Mart 2014 tarihinde başlamış ve 2 Nisan 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Olağan genel kurul toplantısında alınan karara istinaden bedelsiz sermaye artırımı için 10 Nisan 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Şirketin bağlı ortaklığı Toksöz Spor Malzemeleri A.Ş.'nin ("Toksöz Spor"; "Şirket") pay sahipleri ile imzalanan 27 Haziran 2012 tarihli Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, 22 Nisan 2014 tarihinde Şirket ödenmiş sermayesinin %1'ine karşılık gelen 170.314 adet pay Toksöz Spor'un diğer pay sahiplerinden Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz'e bedelsiz olarak devredilmiştir. Buna göre İş Girişim'in Toksöz Spor'un sermayesindeki pay oranı %56'dan %55'e düşmüştür.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2014(TL)	31.12.2013 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	180.161.575	186.666.577
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	68.162.934	68.162.934
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		2.244.281	1.106.716
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	250.568.790	255.936.227
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Ozsermaye		239.500.889	249.186.946
I	Diğer Kaynaklar		11.067.901	6.749.281
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	250.568.790	255.936.227
Diğer Finansal Bilgiler				
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1. Sermaye piyasası araçları		138.946.542	138.488.876
	A- Devlet Tahvili		30.551.721	51.995.460
	TRT260214T10		-	20.646.400
	TRT010420T19		1.400.420	1.370.960
	TRT060121T16		25.048.800	24.826.200
	TRT050314T14		-	5.151.900
	TRT040614T12		4.102.501	-
	B- Özel Sektör Tahvili		71.113.031	56.252.458
	Creditwest Faktoring		11.620.549	10.292.263
	İş Leasing		9.317.598	4.910.144
	Sarten Ambalaj		1.038.540	1.038.540
	Ereğli Demir Çelik		2.984.850	2.553.850
	Akfen Holding		2.052.540	-
	Rönesans Holding		8.605.531	8.739.263
	Boyer Mağazacılık		1.149.782	1.488.559
	Mercedes-Benz		3.408.600	3.546.048
	Şekerbank T.A.Ş.		-	2.010.540
	Koç Fiat Finansman Kredişl		3.114.990	3.067.080
	Bank Pozitif		2.481.808	2.527.699
	İng Bank		4.800.193	4.739.209
	Tam Faktoring		2.566.475	2.507.000
	Türkiye Ekonomi Bankası		4.884.150	4.793.150
	Akbank		3.619.188	3.607.776
	Pakpen Plastik		-	431.337
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		9.468.238	-
	C- Ters Repo		7.104.663	910.181
	D- Yatırım Fonu		25.712.961	24.295.613
	İş Bankası Likit Fon (801)		410.072	82.437
	Ünlü Menkul Değ. B Tipi Değişken Fon		4.048.153	2.018.075
	İş Yatırım B Tipi Kısa Vd. Tahvil Ve Bono Fon		-	1.765.090
	İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		8.717.298	9.002.669
	İş Yatırım A Tipi Değişken Fon		3.420.152	3.371.579
	İş Yatırım Ashmore A Tipi Değişken Fon		189.277	189.947
	İş Yatırım Ark Serbest Fon		4.763.250	3.836.400
	İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getirili Serbest Fon		4.164.759	4.029.416
	E- Hisse Senedi		4.464.166	5.035.164
	İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		4.464.166	5.035.164
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	41.215.033	48.177.700
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2-(a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)	-	-
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri (*)	Md.26/1	788.948	2.147.472

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları (*)	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	71,90	72,93	≤%49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	55,45	54,11	
	A- Devlet Tahvil		12,19	20,32	
	TRT260214T10		-	8,07	≤ %10
	TRT010420T19		0,56	0,54	≤ %10
	TRT060121T16		10,00	9,70	≤ %10
	TRT050314T14		-	2,01	≤ %10
	TRT040614T12		1,64	-	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		28,38	21,98	
	Creditwest Faktoring		4,64	4,02	≤ %10
	İş Leasing		3,72	1,92	≤ %10
	Sarten Ambalaj		0,41	0,41	≤ %10
	Ereğli Demir Çelik		1,19	1,00	≤ %10
	Akfen Holding		0,82	-	≤ %10
	Rönesans Holding		3,43	3,41	≤ %10
	Boyner Mağazacılık		0,46	0,58	≤ %10
	Mercedes-Benz		1,36	1,39	≤ %10
	Şekerbank T.A.Ş.		-	0,79	≤ %10
	Koç Fiat Finansman Kredisi		1,24	1,20	≤ %10
	Bank Pozitif		0,99	0,99	≤ %10
	İng Bank		1,92	1,85	≤ %10
	Tam Faktoring		1,02	0,98	≤ %10
	Türkiye Ekonomi Bankası		1,95	1,87	≤ %10
	Akbank		1,44	1,41	≤ %10
	Pakpen Plastik		-	0,17	≤ %10
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		3,78	-	≤ %10
	C- Ters Repo		2,84	0,36	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		10,26	9,49	
İş Bankası Likit Fon (801)		0,16	0,03	≤ %10	
Ünlü Menkul Değ. B Tipi Değişken Fon		1,62	0,79	≤ %10	
İş Yatırım B Tipi Kısa Vd. Tahvil Ve Bono Fon		-	0,69	≤ %10	
İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		3,48	3,52	≤ %10	
İş Yatırım A Tipi Değişken Fon		1,36	1,32	≤ %10	
İş Yatırım Ashmore A Tipi Değişken Fon		0,08	0,07	≤ %10	
İş Yatırım Ark Serbest Fon		1,90	1,50	≤ %10	
İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getirili Serbest Fon		1,66	1,57	≤ %10	
E- Hisse Senedi		1,78	1,97	≤ %10	
İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		1,78	1,97	≤ %10	
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)	27,20	26,63	≥%51
4	Portföy yönetimi şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştiraller	Md.22/1- (ç)	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ % 49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1- (h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (f)	-	-	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı (*)	Md.22/1- (i)	16,45	18,82	≤ %20
9	Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri(*)	Md.29	-	-	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤%200
11	Rehin Teminat ve İpotekler	Md.22/1- (d)	-	-	≤ %10
12	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,31	0,84	≤ %2,5