

**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide
Finansal Tablolar ve İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
28 Ağustos 2012

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 82 sayfa
konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloları Hakkında İnceleme Raporu

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu konsolide ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, konsolide ara dönem finansal tablolarının, Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu ve altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 28 Ağustos 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE ARA DÖNEM NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	5
KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR.....	6-81
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-27
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	27-29
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30-31
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	32
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	33-35
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	36-37
NOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	37-38
NOT 9 STOKLAR.....	38
NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	39-40
NOT 11 ŞEREFİYE	40-41
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	42-43
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	44-45
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	46
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	47-48
NOT 16 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	49
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	49-52
NOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	53
NOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	53
NOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	54
NOT 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	55
NOT 22 FİNANSAL GELİRLER	55
NOT 23 FİNANSAL GİDERLER.....	56
NOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	57-60
NOT 25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	61
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	62-66
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	67-77
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR	78-79
NOT 29 DURDURULAN FAALİYETLER	80
NOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	81-82
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	82

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		163,053,266	125,020,730
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	54,576,856	40,159,085
Finansal Yatırımlar	5	72,992,843	75,586,568
Ticari Alacaklar	7	18,374,502	7,772,978
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		4,720	69,171
- Diğer Ticari Alacaklar		18,369,782	7,703,807
Diğer Alacaklar	8	312,797	913
Stoklar	9	12,156,891	260,478
Diğer Dönen Varlıklar	16	4,639,377	1,240,708
Duran Varlıklar		64,222,559	51,389,301
Diğer Alacaklar	8	25,198	26,853
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10	45,932,408	51,135,382
Maddi Duran Varlıklar	12	5,099,050	184,913
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	2,663,525	42,153
Şerefiye	11	9,206,499	-
Ertelenen Vergi Varlığı	24	1,256,724	-
Diğer Duran Varlıklar	16	39,155	-
TOPLAM VARLIKLAR		227,275,825	176,410,031

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		24,331,860	4,148,324
Finansal Borçlar	6	10,583,872	1,791,055
Ticari Borçlar	7	10,035,641	663,720
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		1,680	2,472
- Diğer Ticari Borçlar		10,033,961	661,248
Diğer Borçlar	8	654,161	422,890
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	1,740,114	1,175,651
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	1,318,072	95,008
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2,538,920	712,343
Finansal Borçlar	6	1,850,510	118,763
Ticari Borçlar	7	118,475	82,554
Diğer Borçlar	8	40,747	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	529,188	511,026
ÖZKAYNAKLAR		200,405,045	171,549,364
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		187,366,079	170,420,085
Ödenmiş Sermaye	17	57,960,000	50,400,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	17	21,606,400	21,606,400
Hisse Senetleri İhraç Primleri		7,000,000	7,000,000
Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği		(163,777)	(116,655)
Diğer Yedekler		249,702	249,702
Yabancı Para Çevrim Farkları		191,667	(1,172,533)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	9,496,886	6,778,897
Geçmiş Yıllar Karları	17	62,796,285	43,651,570
Dönem Karı		28,228,916	42,022,704
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17	13,038,966	1,129,279
TOPLAM KAYNAKLAR		227,275,825	176,410,031

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		İncelemeden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2012	İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*)İncelemeden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Yeniden Düzenlenmiş (*)İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2011
	Dipnot Referansları				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	18	31,151,463	4,081,014	5,282,092	3,417,399
Satışların Maliyeti	18	(11,967,423)	(903,197)	(1,339,758)	(693,784)
BRÜT KAR		19,184,040	3,177,817	3,942,334	2,723,615
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	19-20	(2,198,414)	(561,559)	(767,043)	(393,508)
Genel Yönetim Giderleri	19-20	(7,006,295)	(3,111,579)	(3,548,488)	(1,819,772)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	19-20	(1,536,621)	(807,048)	(1,220,186)	(614,733)
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	6,813,540	6,652,263	51,884	45,510
Diğer Faaliyet Giderleri	21	(815,029)	(503,311)	(260,386)	(183,940)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		14,441,221	4,846,583	(1,801,885)	(242,828)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larındaki paylar	10	3,976,649	6,470,992	(4,508,555)	(2,704,485)
Finansal gelirler	22	12,069,996	4,694,611	4,252,338	1,906,251
Finansal giderler	23	(4,796,433)	(1,548,024)	(2,527,122)	(928,390)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		25,691,433	14,464,162	(4,585,224)	(1,969,452)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		358,498	273,312	-	-
Dönem vergi geliri/ (gideri)	24	-	63,837	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	24	358,498	209,475	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		26,049,931	14,737,474	(4,585,224)	(1,969,452)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI DÖNEM KARI/(ZARARI)	29	4,202,485	4,202,485	986,253	986,253
		30,252,416	18,939,959	(3,598,971)	(983,199)
Diğer kapsamlı gelir					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		1,296,172	(1,431,827)	(652,787)	(349,052)
Değer artış fonundaki değişim		-	-	(7,212)	(4,995)
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim		(58,903)	(44,279)	98,839	(63,864)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri		11,781	8,859	(19,768)	12,773
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	23	1,249,050	(1,467,247)	(580,928)	(405,138)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		31,501,466	17,472,712	(4,179,899)	(1,388,337)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2,023,500	2,528,205	132,380	215,509
Ana Ortaklık Payları		28,228,916	16,411,754	(3,731,351)	(1,198,708)
		30,252,416	18,939,959	(3,598,971)	(983,199)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17	1,955,472	2,431,326	121,878	201,312
Ana Ortaklık Payları		29,545,994	15,041,386	(4,301,777)	(1,589,649)
		31,501,466	17,472,712	(4,179,899)	(1,388,337)
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (1 TL nominal karşılığı)	25	0.487041	0.283157	(0.064378)	(0.020682)
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç-Sürdürülen Faaliyet (1 TL nominal karşılığı)	25	0.463477	0.268300	(0.081394)	(0.036263)

(*) Detaylar için Not 2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye	50,400,000	21,606,400	7,000,000	19,896	(15,735)	249,702	5,959,360	(52,253)	11,665,565	40,345,542	137,178,477	978,470	138,156,947
Toplam kapsamlı gelir													
Dönem karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,731,351)	-	(3,731,351)	132,380	(3,598,971)
Diğer kapsamlı gelir													
Finansal varlık gerçeğe uygun değer farkındaki değişim, vergi sonrası	-	-	-	(7,212)	-	-	-	-	-	-	(7,212)	-	(7,212)
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim, vergi sonrası	-	-	-	-	79,071	-	-	-	-	-	79,071	-	79,071
Yabancı para çevrim farkındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	(642,285)	-	-	(642,285)	(10,502)	(652,787)
Toplam diğer kapsamlı gelir	-	-	-	(7,212)	79,071	-	-	(642,285)	-	-	(570,426)	(10,502)	(580,928)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(7,212)	79,071	-	-	(642,285)	(3,731,351)	-	(4,301,777)	121,878	(4,179,899)
Transferler	-	-	-	-	-	-	315,537	-	(11,665,565)	11,350,028	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500,000)	(2,500,000)	(2,500,000)	-	(2,500,000)
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla	50,400,000	21,606,400	7,000,000	12,684	63,336	249,702	6,274,897	(694,538)	(3,731,351)	49,195,570	130,376,700	1,100,348	131,477,048

Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	50,400,000	21,606,400	7,000,000	-	(116,655)	249,702	6,778,897	(1,172,533)	42,022,704	43,651,570	170,420,085	1,129,279	171,549,364
Toplam kapsamlı gelir													
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	28,228,916	-	28,228,916	2,023,500	30,252,416
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim, vergi sonrası	-	-	-	-	(47,122)	-	-	-	-	-	(47,122)	-	(47,122)
Yabancı para çevrim farkındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	1,364,200	-	-	1,364,200	(68,028)	1,296,172
Toplam diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	(47,122)	-	-	1,364,200	-	-	1,317,078	(68,028)	1,249,050
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(47,122)	-	-	1,364,200	28,228,916	-	29,545,994	1,955,472	31,501,466
Transferler	-	-	-	-	-	-	2,717,989	-	(42,022,704)	39,304,715	-	-	-
İşletme birleşmesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,954,215	9,954,215
Hisse senedi ihracı	7,560,000	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,560,000)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,600,000)	(12,600,000)	(12,600,000)	-	(12,600,000)
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	(163,777)	249,702	9,496,886	191,667	28,228,916	62,796,285	187,366,079	13,038,966	200,405,045

İlişikteki dipnotlar bu konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU

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

		İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*) İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2011
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı / (zararı)		30,252,416	(3,598,971)
Finansman giderleri	23	1,078,121	74,990
Finansman gelirleri		(2,750,622)	(672,663)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan kar	18	(13,217,194)	-
İşletme birleşmesinden kaynaklanan kar	21,11	(6,516,626)	-
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artış-azalışı (net)	10	(3,976,649)	4,508,555
Hisse senedi temettü geliri	22	(830,542)	(830,542)
Maddi duran varlıkların amortismanı	12	664,494	51,660
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	356,505	95,558
Menkul kıymet değer artışı (net)		(1,092,035)	(1,028,356)
Şüpheli alacak karşılığı (net)	7	(957,183)	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	9	249,526	-
Ertelenmiş vergi geliri	24	(358,498)	-
Durdurulan faaliyet satış karı, vergi sonrası	29	(4,200,013)	(986,253)
İkramiye karşılığındaki artış	15	180,565	-
Kullanılmayan izin karşılığındaki artış	15	206,321	50,289
Kıdem tazminatı karşılık giderindeki artış	15	315,743	8,876
Gider tahakkuklarındaki artış	16	52,442	65,642
Gelir tahakkuklarındaki artış	16	(904,277)	-
Alınan faiz		3,576,760	715,265
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(9,644,341)	(1,271,944)
Stoklardaki (artış)		(12,145,939)	(82,438)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		2,864,671	220,607
Ticari borçlardaki artış /(azalış)		9,407,842	(69,750)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		1,869,844	205,680
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	15	(85,774)	(5,214)
Dönem içinde ödenen izin karşılığı		(15,398)	-
Dönem içinde ödenen ikramiye	15	(484,021)	(320,064)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(6,103,857)	(2,869,073)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Durdurulan faaliyetlerden kullanılan net nakit	29	(477,677)	-
Finansal yatırımlardaki azalış		3,685,760	2,239,065
İştirak satışından elde edilen nakit	18	18,813,900	-
Hisse senedi yatırımlarından alınan temettüleri	22	830,542	830,542
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	12	(982,719)	(113,117)
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	13	-	(19,264)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle nakit girişi		179,728	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit		22,049,534	2,937,226
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan krediler		22,477,829	1,267,608
Kredi geri ödemeleri		(11,953,265)	(237,760)
Ödenen finansman gideri	23	(1,078,121)	(74,990)
Ödenen temettüleri	17	(12,600,000)	(2,500,000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3,153,557)	(1,545,142)
Yabancı para çevrim farkı		1,296,172	(71,169)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ)		14,088,292	(1,548,158)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		39,662,428	14,340,833
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	53,750,720	12,792,675

(*) Detaylar için Not 2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları ("Grup") girişim sermayesi ile bilişim, ses ve iletişim sistemleri ve ortopedik tıbbi, cerrahi aletlerin üretimi ve ticareti olmak üzere üç bölümde faaliyet göstermektedir. Aşağıda ayrıntıları verilen faaliyet alanları aynı zamanda Grup'un faaliyet alanlarına göre raporlamasının temelini oluşturmaktadır. Şirket'in ayrıca pek çok farklı sektörde faaliyet gösteren iştiraki bulunmakta olup, aşağıda detaylı bilgiye yer verilmiştir.

Grup'un ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Bilişim, ses ve iletişim sistemleri: Bilgisayar, ses teknolojisi ve telekomünikasyon sistemlerinin yazılım ve donanımı üzerinde, yurtiçinde ve yurtdışında araştırma, geliştirme, proje çalışmaları yapmak; bu sistemlerin ithalatı, ihracatı, dağıtım, bayilik, temsilcilik, kuruluş, bakım, servis, eğitim ve işletmeciliğini yüklenmek, pazarlamasını ve mümessilliğini yapmaktır.

Ortopedik tıbbi, cerrahi aletlerin üretimi ve ticareti: Her türlü ortopedik, tıbbi, cerrahi aletlerin alım-satımı, pazarlaması, imali, ihracatı ve ithalatıdır.

Grup'un devam eden faaliyetleri ile ilgili faaliyet alanlarına göre raporlamanın ayrıntılarına Not 3'te yer verilmektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 15, Grup'un 151 kişi (31 Aralık 2011: Şirket: 13 ve Grup: 64 kişi) çalışanı bulunmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONLARI VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in bağlı ortaklık ve iştiraklerinin detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar

	İşlem gördükleri borsalar	Faaliyet türleri	Esas faaliyet konuları
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Nevotek")	Yok	Hizmet	Bilgisayar, ses teknolojisi ve telekomünikasyon sistemlerinin yazılım ve donanımı üzerinde, yurt içinde ve yurt dışında araştırma, geliştirme, proje çalışmaları yapmak; bu sistemlerin ithalatı, ihracatı, dağıtım, bayilik, temsilcilik, kuruluş, bakım, servis, eğitim ve işletmeciliğini yüklenmek, pazarlamasını ve mümessilliğini yapmak.
Nevotek Middle East FZ LLC	Yok	Hizmet	Ses ve İletişim Sistemleri
Nevotek Inter corporation	Yok	Hizmet	Ses ve İletişim Sistemleri
Convera Systems FZ LLC	Yok	Hizmet	Yazılım Ürünleri Satış ve Hizmet
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")	Yok	Üretim / Ticaret	Her türlü ortopedik, tıbbi, cerrahi aletlerin alım-satımı, pazarlaması, imali, ihracatı ve ithalatıdır.
Covision Medikal Technologies Limited	Yok	Ticaret	Tıbbi alet ve cihaz ticareti

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

İştirakler

Şirket Adı	İşlem Gördükleri borsalar	Faaliyet Türleri	Esas faaliyet konuları
Türkmed Diyaliz ve Böbrek Sağlığı Kurumları A.Ş. ("Türkmed")	Yok	Hizmet	Diyaliz alanında faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek, bu şirketlere personel temin etmek ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.
Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("Havaş")	Yok	Hizmet	Havayolu şirketlerinin uçuşlarının iniş ve kalkış yaptıkları hava meydanında yer hizmetleri anlamında tüm ihtiyaçlarının karşılanması.

İş Ortaklığı

Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş. ("Aras Kargo")	Yok	Hizmet	Bireysel ve ticari emtiaların yurtiçi, yurtdışı ve transit taşımacılığı hizmeti.
---	-----	--------	--

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide ara dönem finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Ağustos 2012 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık tarafından kontrol edilen işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Grup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurumu kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu’na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi sonu itibarıyla, finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar ve kullanılan muhasebe politikalarında herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket’in bağlı ortaklıkları Ortopro ve Nevotek’in geçerli para birimi TL’dir. Şirket’in iştiraklerinden Havaş’ın geçerli para birimi Avro’dur. Diğer iştiraklerin geçerli para birimi TL’dir.

Grup tarafından kullanılan 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Amerikan Doları	1.8065	1.8889
Avro	2.2742	2.4438

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Not 29'da detaylı olarak açıklandığı üzere Grup'un bağlı ortaklığı Ortopro, Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni 30 Mart 2012 tarihinde satmış ve bu şirketin üç aylık döneme ilişkin faaliyetlerini kapsamlı gelir tablosunda durdurulan faaliyetler olarak sınıflamıştır. Kapsamlı gelir tablosu, bu faaliyet ve karşılaştırmalı dönemin açılışından itibaren durdurulmuş gibi varsayılarak yeniden düzenlenmiştir. Bu kapsamda Grup, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla iştiraki niteliğinde olan Ortopro'nun bağlı ortaklığı Orsem'in faaliyet sonuçlarındaki 986,253 TL tutarındaki paylarını "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zarar)larındaki Paylar" hesabından "Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı" hesabına sınıflamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24 ⁽¹⁾	85.24	81.24	Bilişim, ses ve iletişim sistemleri
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	32.50 ⁽²⁾	31.00	52.50	Her türlü ortopedik, tıbbi, cerrahi aletlerin alım-satımı, pazarlaması, imali, ihracatı, ithalatı

⁽¹⁾ Grup'un bağlı ortaklıklarından Nevotek ile şirket arasında imzalanan performansa bağlı prim ve temettü temlik protokolü kapsamında Nevotek'in % 4'üne tekabül eden 169.98 adet pay 20 Mart 2012 tarihinde Nevotek'in diğer pay sahiplerine devredilmiştir. Devir sonrası pay oranı % 85.24'ten % 81.24'e düşmüştür.

⁽²⁾ Ortopro ile 4 Aralık 2007 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesine istinaden Şirket mevcut ortaklardan % 1.5 oranında payı bedelsiz olarak devralmış ve Ortopro'daki pay oranı %32.5'e yükselmiştir. Sn. Erol Frik, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılan sermaye artırımında, 5 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ortopro'ya %20 oranında ortak olmuştur. Bu sermaye artırımında Şirket %32.5 pay oranını korumuştur. Aynı zamanda Ortopro'da Şirket'in Yönetim Kurulu'ndaki üye sayısı 1'den 2'ye yükselmiştir ve B Grubu payların oy haklarından yarısından fazlasını kontrol ediyor konumuna gelmiştir. Bu nedenle daha önceki dönemlerde iştiraki niteliğinde olan ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirdiği Ortopro'yu, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemiyle finansal tablolarına dahil etmiştir.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları ile bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar(devamı)

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, bağlı ortaklıkta kontrol ele geçirildikten sonra kontrolü kaybedilmediği sürece sahiplik oranının azaldığı durumlar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden ana ortaklık dışı paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirtilir. Net aktiflerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan kontrol gücü olmayan paylardan; ve işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlardan oluşur. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

İştirakler ve iş ortaklıkları

Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklıkların dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. İş ortaklıkları ise Grup'un sözleşmeye dayanan bir anlaşma ile müştereken kontrol yetkisine sahip olduğu ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken işletmelerdir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranı (%)					Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
İştirakler	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Türkmed	17 Aralık 2007	Türkiye	25.78	25.78	(1)	Hizmet
Ode	9 Temmuz 2007	Türkiye	-	17.24	(2)	Üretim
Havaş	24 Mart 2010	Türkiye	6.67	6.67	(3)	Hizmet

Sermayedeki pay oranı (%)					Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
İş ortaklığı	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Aras Kargo	15 Kasım 2011	Türkiye	20.00	20.00	(4)	Hizmet

- (1) Türkmed yönetim kurulu üye sayısı 4 olup, 1'er üye İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi temsil etmektedir. Ayrıca İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bazı veto hakları bulunmaktadır.
- (2) Grup, Ode'de sahip olunan toplam %17.24 oranındaki payların tamamını Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye 26 Mart 2012 tarihinde 10,500,000 ABD doları (18,813,900 TL) karşılığında satmıştır.
- (3) Havaş'ın toplam yönetim kurulu üye sayısı 6 olup, 1 üye İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi temsil etmektedir. Ayrıca, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bazı veto hakları bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı yeter sayısı 5'tir. Yönetim Kurulu kararları en az dört üyenin olumlu oyuyla alınacaktır. Önemli Yönetim Kurulu kararları İş Girişim'in de dahil olduğu B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyelerinin hepsinin (2 kişi) olumlu oyları ile alınmaktadır.
- (4) Aras Kargo Grup'un ortak kontrolüne tabidir. Aras Kargo'nun yönetim kurulu üye sayısı 6 olup, 3 üye İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi temsil etmektedir. Önemli Yönetim Kurulu kararları İş Girişim'i temsil eden Yönetim Kurulu üyelerinin 2'sinin olumlu oyları ile alınmaktadır. İş Girişim, Aras Kargo'nun diğer ortaklarıyla yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Aras Kargo yönetim kurulunun %50'sini seçme ve değiştirme yetkisine, pay alım ve devirlerine ilişkin haklara sahiptir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştirakler ve İş Ortaklıkları(devamı)

İştirak yatırımları ve iş ortaklıkları, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir. Konsolide finansal tablolar, Grup'un iştirakteki önemli etkisinin veya müşterek kontrolün başladığı tarihten bittiği tarihe kadar, iştirak ile Grup arasındaki muhasebe politikalarının uyumu için yapılan düzeltme kayıtlarından sonraki Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların kar veya zarar ile diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

Grup'un bir iştirakin zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu iştirakteki toplam payına eşit veya bu payın üstünde ise, iştirakteki payının defter değeri (varsa uzun vadeli yatırımları da içermek suretiyle) sıfırlanır ve Grup'un iştirak adına herhangi bir taahhüdü veya iştirak adına yapmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı doğrudan dönem kar/zararına kaydedilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 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. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.4 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp, bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir.

UMS 1 *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* (UMS 1) standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarara sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 11 *İş Ortaklıkları*, UMS 31 ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon (Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar(devamı)

UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynakta toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 27 *Bireysel Finansal Tablolar (2011)*, UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 28 *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011)*, UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Grup, bu standartların uygulanmasına ilişkin oluşabilecek etkileri henüz tespit etmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Bilişim, ses ve iletişim sistemleri

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Grup, genel olarak müşterileriyle geçerli bir anlaşmasının olduğu, ürünün veya servisin teslim edildiği, hasılat miktarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği ve işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olduğu durumlarda gelir kaydı yapmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Lisans ve yazılım çözümleri için Grup, yazılım tesliminde ve servisin kullanılmaya başlanması durumunda ilk paragrafta da bahsedilen durumlar da göz önüne alınarak gelir kaydı yapmaktadır.

Ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler ticareti

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Mal satışı

Asıl faaliyet konusuna ilişkin malların satışından elde edilen hasılat; karşılığında alınan veya alınacak tutardan iadeler, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. Hasılat, genellikle yapılan bir satış sözleşmesi suretiyle ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsil edilebilir olması, ilgili maliyet ve muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetsel satıcı lehine bir hak kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarına ilişkin yeterli kanıt olması durumunda kaydedilir. Bir indirimin kabul edilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatından düşülerek kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar direkt malzeme ve uygulanabilir olduğu durumlarda stokları mevcut durumuna getirmek için kullanılan direkt işçilik ve genel üretim giderlerini kapsamaktadır. Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve dönem kar zararına dahil edilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Tesis, makine ve cihazlar	3-7 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	3-5 yıl

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye

Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin tanımlanabilen net varlıklarındaki Grup payının gerçeğe uygun değerinin satın alma maliyetini aşan tutarı olarak ifade edilir. İştiraklerin ve iş ortaklığının alımından kaynaklanan şerefiye tutarı "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar" hesabına dahil edilir ve genel bakiyenin bir kısmı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan şerefiye ayrı olarak muhasebeleştirilir ve şerefiye tutarı için her yıl değer düşüklüğü testi yapılır ve maliyetinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle gösterilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü karşılıkları iptal edilmez. İşletmenin elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar satılan işletmeyle ilişkili olan şerefiyenin defter değerini de içerir. Değer düşüklüğü testi için şerefiye nakit yaratan birimlere dağıtılır. Dağıtımlar, şerefiyenin olduğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır.

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar zararda muhasebeleştirilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir.

Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 5 yıldır.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Dağıtım ağı ve lisanslar Not 11'de detayları açıklandığı şekilde Ortopro'da Grup'un kontrol gücü değişmesi nedeniyle UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 3-5 yıldır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar – Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde kar/zarara kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Maddi olmayan duran varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- Maddi olmayan duran varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile dönem kar/zararına kaydedilir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar

Varlıklar, kayıtlı değerlerinin kullanılmak suretiyle değil satış işlemi sonucu geri kazanılmasının amaçlandığı durumlarda satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu varlıklar; bir işletme birimi, satış grupları veya ayrı bir maddi varlık olabilir. Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların satışının raporlama dönemini takip eden oniki ay içerisinde gerçekleşmesi beklenir. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değer veya gerçeğe uygun değer düşük olanı ile ölçülür. Gerçeğe uygun değer kayıtlı değer altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemde gider olarak kaydedilir.

Borçlanma Maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak konsolide finansal tablolara alınır.

Grup'un aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Grup'un raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Dönem kar/ zararına kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir.

Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, dönem kar/ zararına sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda dönem kar/ zararında muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenir ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilir. Dönem kar/ zararında muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir.

Grup'un raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İşletme Birleşmeleri

Bağlı ortaklıkların alımı, satın alım yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesinin maliyeti, birleşme tarihinde verilen varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve bağlı ortaklığın kontrolünü elde etmek için çıkarılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin ve işletme birleşmesine doğrudan atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"e göre satılmak üzere elde tutulan ve gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesiyle bulunan değer ile kayda alınan duran varlıklar (veya satılacak gruplar) hariç olmak üzere alınan işletmenin UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıkları, yükümlülükleri ve koşullu yükümlülükleri gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Satın alım sırasında oluşan şerefiye, satın alımın maliyetinin, satın alınan işletmenin tanımlanabilen varlıkları, yükümlülükleri ve koşullu yükümlülüklerindeki Grup'un payını aşan kısmı olarak belirlenir ve ilk olarak maliyet değeri üzerinden kayıtlara alınır. Yeniden gözden geçirildikten sonra Grup'un satın alınan işletmeye ilişkin tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerindeki payının, satın alım maliyetini aşması halinde aşan kısım derhal gelir olarak kaydedilir.

Satın alınan işletmedeki ana ortaklık dışı paylar, söz konusu işletmenin satın alınması sırasındaki belirlenebilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerindeki kontrol gücü olmayan payların tutarı olarak kayda alınır.

İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlendiği durumlarda, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk defa muhasebeleştirilmesinde geçici olarak yapılma zorunluluğu ortaya çıkarsa, Şirket söz konusu geçici değerler üzerinden birleşme işlemini muhasebeleştirir. UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin işlem tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

İşletme birleşmelerinde, iktisap bedelinin satın alınan ortaklığın net varlıklarının gerçeğe uygun değerini aşan kısmı satın alma tarihi itibarıyla şerefiye olarak kaydedilir. Avantajlı bir satın alma işleminde ise satın alınan bağlı ortaklığın net varlıklarının gerçeğe uygun değerinin, iktisap bedelini aşan kısmı doğrudan gelir kaydedilmektedir (Not 10).

Ortopro'da kontrol gücü değişikliğine yol açan detayları Not 11'de anlatılan işlem, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yabancı Para İşlemler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir.

Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un yabancı para çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar/zarara transfer edilir.

Yurtdışında faaliyet satın alımından kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurtdışındaki faaliyetin varlık ve yükümlülüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

Hisse Başına Kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda sunulan hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Riskinden Korunma

Bir türev aracı kayıtlara alınmış bir varlığı, yükümlülüğü veya kar veya zararı etkileyecek gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemle ilgili belirli bir riskin nakit akışlarındaki değişikliklerin riskinden korunma aracı olarak tasarlandığında; türev aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özsermaye altında riskten korunma rezervlerinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki etkin olmayan kısım doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer finansal riskten korunmaya konu kalem finansal olmayan bir varlıksa, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, varlık kayıt altına alınırken varlığın defter değerine dahil edilir. Diğer durumlarda, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, finansal riskten korunmaya konu kalem kar veya zararı etkilediği dönemle aynı dönemde kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır. Eğer finansal riskten korunma aracı artık finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili koşulları sağlamaması, vadesinin dolması veya satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya işlemten kaldırılması durumunda riskten korunma muhasebesinden ileriye dönük olarak vazgeçilir. Eğer tahmini işlemin gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiş bulunan bakiye kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen önemli olaylar dipnotlarda açıklanır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama dönemi sonu 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 kayıtlı 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.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını ve iki farklı coğrafi alanı değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 3 ana faaliyet bölümü ve iki farklı coğrafi alanı bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir (Not 3). İç raporlamaya göre Grup yönetimine girişim sermayesi, bilişim, ses ve iletişim sistemleri ve ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler olarak 3 ayrı sektörde ve Türkiye ve İngiltere olmak üzere 2 ayrı coğrafi alanda UFRS uyarınca düzenlenmiş finansal tablo figürleri baz alınarak raporlama yapılmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi hazırlanmasına izin vermediğinden, vergi karşılıklarının her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanması gerekmektedir.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı Ortopro, Türkiye'de geçerli olan gelir ve kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un bağlı ortaklığı Nevotek, Türkiye'de geçerli olan gelir ve kurumlar vergisine tabidir. Ancak, 5035 sayılı Kanun ile 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanununun geçici 2. maddesine göre Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2013 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnaydı. Aynı zamanda bu bölgelerde çalışan araştırmacı, yazılımcı ve AR-GE personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri de 31 Aralık 2013 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnaydı; fakat 12 Mart 2011'de 6170 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile bu süre 31 Aralık 2023 olarak değiştirilmiştir.

Grup'un Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki bağlı ortaklıkları, ilgili ülkede kurumlar vergisine tabi değildir. Amerika Birleşik Devletleri'nin Kaliforniya Eyaleti'nde kurulu Nevotek Intercorporation'ın kazançları ise hem eyalet hem de federal devlet vergisine tabiidir. Federal devlet vergi oranı kademeli olup %15-%35 aralığında değişmektedir, eyalet vergi oranı ise %8.84'tür.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, dönem karından farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergiye konu olacak geçici farklılıkların üzerinden yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. 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 finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi sonu 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 Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar/ zararında muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar dönem kar/zararına yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Emeklilik planları

Grup'un personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit Akışları Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un girişim faaliyetleri, bilgisayar, ses teknolojisi ve telekomünikasyon sistemlerinin yazılım ve donanım satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Durdurulan Faaliyetler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetler; ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölümünün tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçası veya sadece satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır. Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar gerçeğe uygun değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi öncesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akışları ilgili dipnotta belirtilir. Varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılması planlandığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır. İlgili varlık grupları, doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler indirildikten sonraki kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkartılması sonucu oluşan net değer düşük olanı ile muhasebeleştirilir. Bir faaliyetin durdurulan faaliyetler altında sınıflandırılması durumunda kapsamlı gelir tablosu bu faaliyet karşılaştırmalı dönemin başlangıcından itibaren durdurulmuş gibi varsayılarak tekrar sunulur.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Muhasebe tahminleri

Konsolide finansal tabloların Seri XI. No.29 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Not 10	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (*)
Not 11	Şerefiye (*)
Not 12-13	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri
Not 14	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Not 15	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Not 24	Vergi varlıkları

(*) Şerefiyenin tahmini değer düşüklüğü

Grup, Not 2.5'te belirtilen muhasebe politikası uyarınca, her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Bu hesaplamalar tahmin kullanımını gerektirir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönem:

Faaliyet Bölümleri Uyarınca:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi,tıbbi ve cerrahi aletler	Sürdürülen faaliyetlerin toplamı
	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012
Hasılat				
Satış gelirleri	18,936,283	5,255,605	6,959,575	31,151,463
Satışların maliyeti	(5,596,707)	(2,550,508)	(3,820,208)	(11,967,423)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	(943,489)	(1,254,925)	(2,198,414)
Genel yönetim giderleri	(3,170,962)	(1,722,405)	(2,112,928)	(7,006,295)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(1,436,990)	(99,631)	(1,536,621)
Diğer faaliyet gelirleri	6,547,900	102,075	163,565	6,813,540
Diğer faaliyet giderleri	(663)	(810,358)	(4,008)	(815,029)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	3,976,649	-	-	3,976,649
Finansal gelirler	9,385,458	1,379,053	1,305,485	12,069,996
Finansal giderler	(685,098)	(1,793,774)	(2,317,561)	(4,796,433)
Vergi öncesi kar/(zarar)	29,392,860	(2,520,791)	(1,180,636)	25,691,433
Dönem vergi geliri/ gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/Gideri	-	-	358,498	358,498
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	29,392,860	(2,520,791)	(822,138)	26,049,931
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı	-	-	4,202,485	4,202,485
Dönem karı				30,252,416
Kontrol gücü olmayan paylar				2,023,500
Ana ortaklık payları				28,228,916
				<u>30,252,416</u>

Diğer Bilgiler:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi,tıbbi ve cerrahi aletler	Sürdürülen faaliyetlerin toplamı
	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2012
Sermaye artırımları	7,560,000	-	-	7,560,000
Amortisman ve itfa giderleri	(65,621)	(77,231)	(878,149)	(1,021,001)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	720,887	27,920	233,912	982,719

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla:	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi,tıbbi ve cerrahi aletler	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012
Finansal Durum Tablosu					
Bölüm varlıkları	175,886,990	8,396,158	34,079,567	8,913,110	227,275,825
Bölüm yükümlülükleri	(1,422,606)	(4,193,723)	(21,254,451)	-	(26,870,780)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi Alanlar Uyarınca:

30 Haziran 2012

	<u>Türkiye</u>	<u>İngiltere</u>	<u>Eliminasyon(*)</u>	<u>Toplam</u>
Satışlar (1 Ocak - 30 Haziran)	29,572,650	1,767,209	(188,396)	31,151,463
Toplam varlıklar (1 Ocak - 30 Haziran)	232,385,054	2,462,577	(7,571,806)	227,275,825
Maddi ve maddi olmayan duran varlık				
satın alımları (1 Ocak - 30 Haziran) (**)	982,719	-	-	982,719

(*) Konsolidasyon kapsamında Grup firmalarının birbirleri arasında yaptığı işlemler ve borç / alacaklarının eliminasyonunu ifade etmektedir.

(**) Finansal kiralama yolu ile alınan maddi duran varlıklar da dahil edilmiştir

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem:

Faaliyet Bölümleri Uyarınca:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Sürdürülen faaliyetlerin toplamı
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Hasılat			
Satış gelirleri	167,260	5,114,832	5,282,092
Satışların maliyeti	-	(1,339,758)	(1,339,758)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	(767,043)	(767,043)
Genel yönetim giderleri	(2,187,851)	(1,360,637)	(3,548,488)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(1,220,186)	(1,220,186)
Diğer faaliyet gelirleri	44,098	7,786	51,884
Diğer faaliyet giderleri	-	(260,386)	(260,386)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(4,508,555)	-	(4,508,555)
Finansal gelirler	2,853,425	1,398,913	4,252,338
Finansal giderler	(1,850,665)	(676,457)	(2,527,122)
Vergi öncesi kar/(zarar)	(5,482,288)	897,064	(4,585,224)
Vergi gideri	-	-	-
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	(5,482,288)	897,064	(4,585,224)
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	-	986,253
Dönem karı			(3,598,971)
Kontrol gücü olmayan paylar			132,380
Ana ortaklık payları			(3,731,351)
			(3,598,971)

Diğer Bilgiler:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Amortisman ve itfa giderleri	(11,204)	(136,014)	-	(147,218)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	55,712	76,669	-	132,381

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
Finansal Durum Tablosu				
Bölüm varlıkları	169,554,499	10,787,657	(3,932,125)	176,410,031
Bölüm yükümlülükleri	(1,725,433)	(3,135,234)	-	(4,860,667)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	130,077	1,578
Bankadaki nakit (Not 26)	52,121,419	34,311,545
Vadesiz mevduatlar	1,833,840	1,862,353
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	50,287,579	32,449,192
B tipi likit fonlar (Not 26)	2,325,360	5,845,962
	<u>54,576,856</u>	<u>40,159,085</u>

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Nakit ve nakit benzerleri	54,576,856	12,852,538
Eksi: reeskont	(373,031)	(59,863)
Eksi: bloke tutarlar	(453,105)	-
	<u>53,750,720</u>	<u>12,792,675</u>

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012				
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	11.35%	3 Temmuz 2012	TL	8,081,869
TL Vadeli Mevduat	11.65%	17 Temmuz 2012	TL	20,120,956
TL Vadeli Mevduat	11.75%	23 Temmuz 2012	TL	22,084,754
				<u>50,287,579</u>
31 Aralık 2011				
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	11.00	9 Ocak 2012	TL	21,627,533
TL Vadeli Mevduat	12.20	27 Ocak 2012	TL	10,821,659
				<u>32,449,192</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

30 Haziran 2012		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	110.784.195	2,325,360
		2,325,360
31 Aralık 2011		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	319.081.252	5,845,962
		5,845,962

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 27'de açıklanmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un İş Bankası A.Ş.'de bulunan 251,000 ABD Doları (453,105 TL) tutarındaki vadesiz mevduat üzerinde yapılacak olan akreditif ödemeleri nedeniyle blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	72,992,843	75,586,568
	<u>72,992,843</u>	<u>75,586,568</u>

	30 Haziran 2012	
	Nominal(*)	Gerçeğe Uygun Değer
Devlet tahvilleri	39,800,000	37,806,682
Yatırım fonları (Not 26)	234.870.314	6,417,619
Eurobond (Özel kesim)	1,500,000	2,542,518
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 26)	21,677,500	21,658,040
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 26)	5,190,891	4,567,984
		<u>72,992,843</u>

	31 Aralık 2011	
	Nominal(*)	Gerçeğe Uygun Değer
Devlet tahvilleri	6,900,000	8,012,531
Yatırım fonları (Not 26)	1.664.957.950	41,532,782
Eurobond (Özel kesim)	1,500,000	2,659,218
Özel kesim tahvil ve bonoları	18,726,500	18,658,326
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 26)	5,190,891	4,723,711
		<u>75,586,568</u>

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvillerinin ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 8.55 ve % 13.11 arasındadır (31 Aralık 2011: yıllık %3.15 ve %14.86 arasındadır).

Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobond, Amerikan Doları cinsinden çıkarılmış kuponlu menkul kıymettir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan bir adet Eurobond'un yıllık faiz getirisi %9.25'tir (31 Aralık 2011: %9.25).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

Finansal Borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	8,392,496	1,555,780
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (Not 26)	451,825	-
Kısa vadeli faktoring borçları (Not 26)	1,739,551	235,275
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	10,583,872	1,791,055
Uzun vadeli banka kredileri	113,581	118,763
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (Not 26)	1,736,929	-
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1,850,510	118,763
Toplam	12,434,382	1,909,818

Banka kredileri ve diğer krediler:

Para birimi	Faiz oranı % ağırlıklı	30 Haziran 2012	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Teminatlı ABD Doları krediler	- (*)	37,861	113,581
Teminatsız ABD Doları krediler	%7	444,835	-
Teminatsız TL krediler	%14.9-16.5	7,870,162	-
Teminatsız EUR Krediler	%4.5	39,638	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	%8.05-11.22	451,825	1,736,929
Faktoring borçları	%18.5-19	1,739,551	-
		10,583,872	1,850,510
Para birimi	Faiz oranı %	31 Aralık 2011	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Teminatlı ABD Doları krediler	- (*)	79,175	118,763
Teminatsız TL krediler	16.00	1,476,605	-
Faktoring borçları	17.00	235,275	-
		1,791,055	118,763

(*) Grup'un Türkiye Teknoloji Vakfı'ndan proje bazlı olarak alınmış faizsiz kredisi bulunmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin ve faktoring borçlarının geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 yıl içerisinde ödenecek	10,132,047	1,791,055
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	37,861	79,175
2 - 5 yıl içerisinde ödenecek	75,720	39,588
	<u>10,245,628</u>	<u>1,909,818</u>

Aşağıda, Grup'un önemli banka kredileri özetlenmektedir:

Grup tarafından 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1,382,818 TL tutarında faizleri %12.5 ile %17 arasında değişen kısa vadeli rotatif kredi kullanılmıştır. Bu rotatif kredilerin 435,000 TL'si %15 faiz oranı kısa vadeli finansman ihtiyacını sağlamak için ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılmıştır. Grup ayrıca faizleri %0 ile %16.5 arasında değişen 5,537,914 TL'lik spot kredisinin 9,726 TL'lik faizsiz kısmını ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanmıştır (Not 26).

Grup tarafından 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 968,445 TL tutarında faizleri %16 ile %16.5 arasında değişen kısa vadeli finansman kredisi kullanılmıştır. Ayrıca, 25 Kasım 2009 tarihinde 56,783 TL anapara tutarında ihtiyaç kredisi kullanılmıştır. Kredi geri ödemesi 18 Mayıs 2010 tarihinde başlamış olup 18 Kasım 2012 tarihinde sona erecektir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup İş Faktoring Anonim Şirketi'nden 235,275 TL tutarında, %19 faiz oranı ile faktör edilen alacaklar karşılığında kısa vadeli finansman sağlamıştır (31 Aralık 2011: 235,275 TL). Grup'un diğer faktoring kredileri ise %18.5 faiz oranlı olup ve 1,504,276 TL'dir.

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 83,832 ABD Doları (TL karşılığı 151,442 TL) tutarında Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'ndan proje bazlı olarak alınmış faizsiz kredisi bulunmaktadır. Kredi geri ödemesi altı ayda bir olmak üzere 4 eşit taksitte gerçekleştirilecektir.

Grup'un aldığı krediler ile ilgili olarak vermiş olduğu 143,972 ABD Doları (TL karşılığı 260,085) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (Not 13).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri
0-1 yıl	561,312	451,825
1-2 yıl	1,420,156	1,309,622
2-5 yıl	452,470	427,307
Geleceğe ait finansal giderler	(245,184)	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	2,188,754	2,188,754
12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)		(451,825)
12 aydan sonra ödenecek borçlar		1,736,929

Grup finansal kiralama yoluyla ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler sektörü için alet setleri ve üretim makinaları almaktadır.

Sözleşme tarihinde finansal kiralama işlemlerine ilişkin faiz oranları tüm kiralama dönemi için sabitlenmiştir.

Sözleşme ortalama efektif faiz oranı Avro sözleşmeler için yıllık yaklaşık % 11.22 ABD Doları sözleşmeler için yıllık yaklaşık % 8.05 tir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	15,951,522	7,703,807
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 26)	4,720	69,171
Alacak senetleri	2,418,260	-
Şüpheli ticari alacaklar	437,797	1,394,980
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(437,797)	(1,394,980)
	<u>18,374,502</u>	<u>7,772,978</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 15,322,652 TL'dir (31 Aralık 2011: 5,651,940 TL). Grup'un bilişim, ses ve iletişim sistemleri faaliyetlerinden olan alacakları ile ilgili ortalama vadesi 322 gündür. (31 Aralık 2011: 210 gün) Ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler faaliyetlerinden alacakları ile ilgili ortalama vadesi 150 gündür.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının 3,051,850 TL tutarındaki kısmının vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır (31 Aralık 2011: 2,121,038 TL). Söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski yaşanmamış çok sayıda farklı müşteriye aittir.

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	110,042	168,639
3 aya kadar	483,193	329,908
3 ila 12 ay arası	1,145,297	860,441
12 ay ve üzeri	1,313,318	762,050
	<u>3,051,850</u>	<u>2,121,038</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un şüpheli ticari alacakları için 437,797 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (30 Haziran 2011: 54,891 TL). Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(1,394,980)	(54,891)
İşletme birleşmesi (Not 11)	(897,169)	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	723,009	-
Dönem gideri	(263,637)	-
Aktiften silinenler	1,394,980	-
Kapanış bakiyesi	<u>(437,797)</u>	<u>(54,891)</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	7,129,112	462,148
Borç senetleri	2,904,849	199,100
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 26)	1,680	2,472
	10,035,641	663,720
Uzun vadeli ticari borçlar		
Borç senetleri	118,475	82,554
	118,475	82,554

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	187,274	-
Diğer alacaklar	125,523	913
	312,797	913
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	25,198	26,853
	25,198	26,853

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	308,125	348,191
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	289,758	61,082
Diğer çeşitli borçlar	56,278	13,617
	654,161	422,890

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer borçlar (*)	40,747	-

(*) 6111 sayılı kanuna dayanarak vergi borçlarının yeniden yapılandırılmasından kaynaklanan uzun vadeli borçlardan oluşmaktadır.

9. STOKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari mallar	5,673,958	260,478
İlk madde ve malzeme	761,869	-
Yarı mamuller	4,880,107	-
Mamuller	1,133,150	-
Stok değer düşüş karşılığı	(292,193)	-
	12,156,891	260,478

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Stok değer düşüş karşılığı hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	-	-
İşletme birleşmesi (Not 11)	(123,831)	-
Dönem gideri	(249,526)	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	81,164	-
Kapanış bakiyesi	(292,193)	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Ode(**)	-	17.24	(*)	Üretim
Ortopro(***)	-	31.00	(*)	Üretim/Hizmet
Türkmed	25.78	25.78	(*)	Hizmet
Havaş	6.67	6.67	(*)	Hizmet
Aras Kargo	20.00	20.00	(*)	Hizmet

(*) Oy kullanım gücü raporun 2'nci Bölüm 2.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

(**) Grup 26 Mart 2012 tarihinde ODE'de sahip bulunan payların tamamını Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye 10,500,000 ABD Doları (18,813,900 TL) karşılığında satılmıştır. Grup ilgili satış işleminden 13,217,194 TL kar elde etmiştir.

(***) Not 11'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Grup'un iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	940,441,402	1,044,553,858
Toplam yükümlülükler	(590,938,087)	(678,687,892)
Net varlıklar	349,503,315	365,865,966
İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı	25,113,652	26,861,048
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait şerefiye	20,818,756	24,274,334
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	45,932,408	51,135,382

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Hasılat	525,144,129	286,132,684	285,708,891	99,767,353
Dönem karı	29,563,556	38,759,730	(1,745,059)	6,517,323
İştiraklerin dönem kar/(zararında) Grup'un payı	3,976,649	6,470,992	(4,508,555)	(2,704,485)

İştirakler	Şerefiye	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Türkmed	1,616,818	1,616,818
Ortopro (*)	-	3,455,578
Aras Kargo	19,201,938	19,201,938
	20,818,756	24,274,334

(*)Not 11'de detaylı olarak açıklanmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Grup, iştirakleriyle ilgili geri kazanılabilir tutarı, indirgenmiş nakit akımı yöntemi ile benzer işgal konularına sahip işletmelerin firma değerinin net satışlarına bölünmesi ya da benzer işgal konularına sahip işletmelerin firma değerinin vergi faiz amortisman öncesi karına bölünmesi suretiyle hesaplanan benzer şirket çarpanı yöntemi neticesinde elde edilen değerlerin ortalamasını dikkate alarak belirlemiştir. Grup, şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına ilişkin değerlendirmesini yılsonları itibarıyla yapmaktadır.

11. ŞEREFİYE

Ortopro'nun , mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılan sermaye artırımında, 5 Mart 2012 tarihi itibarıyla Sn. Frik 4,500,000 milyon ABD Doları sermaye aktararak %20 oranında pay sahibi olmuştur. Bu sermaye artırımı ile eş zamanlı olarak İş Girişim Sermayesi Ortopro'nun pay sahiplerinden Tolga Yalçinkaya'dan %6.5 oranında bila bedel pay almış ve Ortopro'daki %32.5 pay oranını korumuştur. Söz konusu sermaye artırımı dahilinde, İş Girişim Sermayesi'nin Ortopro'nun Yönetim Kurulu'na üye atama hakkı 1'den 2'ye yükselmiş ve B Grubu payların oy haklarından yarısından fazlasını kontrol ediyor konumuna gelmiştir Bu nedenle daha önceki dönemlerde Grup'un iştiraki niteliğinde olan ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen Ortopro, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemiyle finansal tablolara dahil edilmiş ve ana ortaklık dışı hisseler için kontrol gücü olmayan paylar yansıtılmıştır. Kontrol gücünün elde edilmesi işlemi UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca Grup, Ortopro'nun tanımlanabilir varlıklarını ve üstlendiği tanımlanabilir borçlarını kontrol gücünü elde ettiği tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile ölçmek ve mevcut özkaynak payının gerçeğe uygun değerini tespit edebilmek amacıyla bağımsız bir değerlendirme şirketinden yeniden değerlendirme raporu almıştır. Ortopro'nun kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Aralık 2011 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu yeniden değerlendirme çalışması, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar baz alınarak yapılmıştır.

Bunun sonucu olarak, Ortopro'da kontrolün Grup'a geçtiği gün itibarıyla daha önceden elinde bulundurduğu özkaynak payının gerçeğe uygun değeri hesaplanmıştır. Söz konusu payların gerçeğe uygun değeri ile iştirakin kayıtlı değeri arasındaki 6,516,626 TL tutarındaki fark, kapsamlı gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" altında işletme birleşmesinden kaynaklanan gelir olarak ve Ortopro'nun net varlıklarının gerçeğe uygun değeri ile özkaynak payının gerçeğe uygun değeri arasındaki 9,206,499 TL tutarındaki fark şerefiye olarak kayda alınmıştır. Alımdan kaynaklanan dağıtım ağı ve lisanslar bağımsız değerlendirme uzmanlarınca belirlenen gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayıtlara alınmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. ŞEREFİYE (devamı)

Aşağıda Ortopro'nun kontrol gücünün elde edildiği tarih itibarıyla tanımlanabilir varlıklarının ve üstlenilen yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	
	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Ortopro		
Hazır değerler	1,675,829	1,675,829
Ticari ve diğer alacaklar	27,051,998	27,051,998
Stoklar	12,420,333	12,420,333
Diğer varlıklar	2,503,410	2,503,410
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,217,969	643,369
Maddi duran varlıklar	5,968,051	5,968,051
Maddi olmayan duran varlıklar	243,284	3,116,284
Finansal borçlar	(21,193,465)	(21,193,465)
Ticari borçlar	(26,921,832)	(26,921,832)
Diğer yükümlülükler	(1,725,538)	(1,725,538)
Net varlık toplamı	1,240,039	3,538,439

Mevcut özkaynak payının gerçeğe uygun değeri	10,356,492
Kontrol gücü olmayan paylar	2,388,446
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(3,538,439)
Şerefiye	9,206,499

Mevcut özkaynak payının gerçeğe uygun değeri	10,356,492
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Ortopro kayıtlı değeri	(3,839,866)
İşletme birleşmesinden kaynaklanan gelir (Not 21)	6,516,626

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis makine ve cihazlar	Tasıtlar	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Diğer	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	421,292	-	527,554	446,560	-	-	1,395,406
İşletme birleşmesi (Not 11)	208,900	352,381	9,639,114	642,743	281,898	202,994	11,328,030
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 29)	(8,595)	(132,575)	(2,981,878)	(96,782)	(73,255)	-	(3,293,085)
Alımlar	48,859	119,680	186,727	627,453	-	-	982,719
Çıkışlar	-	(199,962)	(205,215)	(28,146)	-	(202,994)	(636,317)
30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	670,456	139,524	7,166,302	1,591,828	208,643	-	9,776,753
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(321,411)	-	(447,084)	(438,513)	-	-	(1,207,008)
İşletme birleşmesi (Not 11)	(84,743)	(98,501)	(4,465,322)	(418,851)	(281,703)	-	(5,349,120)
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 29)	8,595	39,322	2,086,191	78,921	73,257	-	2,286,286
Dönem gideri	(71,360)	(73,545)	(425,932)	(93,633)	(26)	-	(664,496)
Çıkışlar/satışlar	-	61,708	176,225	18,702	-	-	256,635
30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(468,919)	(71,016)	(3,075,922)	(853,374)	(208,472)	-	(4,677,703)
30 Haziran 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	201,537	68,508	4,090,380	738,454	171	-	5,099,050
1 Ocak 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	99,881	-	80,470	4,562	-	-	184,913

Cari dönemde amortisman giderlerinden 209,826 TL satılan malın maliyeti, 203,166 TL pazarlama ve satış giderleri ve 121,161 TL genel yönetim giderlerine (30 Haziran 2011: 51,660 TL) dahil edilmiştir. Cari dönem amortisman giderinin 130,343 TL'lik kısmı durdurulan faaliyet ile ilgilidir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Tesis makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	346,785	464,106	446,560	1,257,451
Alımlar	53,465	59,652	-	113,117
Çıkışlar	(2,172)	-	-	(2,172)
30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	398,078	523,758	446,560	1,368,396
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(269,198)	(415,848)	(438,514)	(1,123,560)
Dönem gideri	(32,408)	(17,529)	(1,723)	(51,660)
Çıkışlar	2,172	-	-	2,172
30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	(299,434)	(433,377)	(440,237)	(1,173,048)
30 Haziran 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	98,644	90,381	6,323	195,348
1 Ocak 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	77,587	48,258	8,046	133,891

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Dağıtım Ağı ve Lisanslar	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	2,503,665	-	-	161,494	2,665,159
İşletme birleşmesi (Not 11)	-	2,873,000	187,175	276,095	3,336,270
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	-	-	(173,702)	(176,480)	(350,182)
30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,503,665	2,873,000	13,473	261,109	5,651,247
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(2,478,197)	-	-	(144,809)	(2,623,006)
İşletme birleşmesi (Not 11)	-	(287,300)	(101,447)	(129,398)	(518,145)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	-	-	99,966	122,668	222,634
Dönem gideri	(25,468)	-	(5,649)	(38,088)	(69,205)
30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,503,665)	(287,300)	(7,130)	(189,627)	(2,987,722)
30 Haziran 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	-	2,585,700	6,343	71,482	2,663,525
1 Ocak 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	25,468	-	-	16,685	42,153

Cari dönemde 25,468 TL tutarındaki itfa payları araştırma ve geliştirme giderlerine (30 Haziran 2011: 87,158 TL) ve 26,228 TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine (30 Haziran 2011: 8,400 TL) dahil edilmiştir. Amortisman giderinin 17,509 TL'lik kısmı durdurulan faaliyet ile ilgilidir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Yazılım	Toplam
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	2,503,665	147,431	2,651,096
Alımlar	-	19,264	19,264
30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,503,665	166,695	2,670,360
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(2,393,002)	(134,204)	(2,527,206)
Dönem gideri	(87,158)	(8,400)	(95,558)
30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,480,160)	(142,604)	(2,622,764)
30 Haziran 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	23,505	24,091	47,596
1 Ocak 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	110,663	13,227	123,890

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat / Rehin / İpotekler ("TRİ")

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Bakiyeler		Toplam TL Karşılığı	Orijinal Bakiyeler	
		TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler		TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	680,454	10,000	371,134	395,283	10,000	203,972
B.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	-	-	-	-	-	-
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 (**)	22,483,031	22,483,031	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3, kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	23,163,485	22,493,031	371,134	395,283	10,000	203,972

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2011: %0).

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 260,085 TL tutarındaki kısmı Grup'un Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'ndan proje finansmanı için kullandığı kredilere ilişkin olarak Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'na verilen teminat mektubundan oluşmaktadır.

(**) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 22,483,031 TL Grup'un Orsem için verdiği kefaletlerden oluşmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli		
Personele ödenecek ücretler	632,832	167,643
Kullanılmayan izin karşılığı	545,192	354,269
İkramiye karşılıkları	562,090	653,739
	<u>1,740,114</u>	<u>1,175,651</u>
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	317,382	87,413
İkramiye karşılıkları	211,806	423,613
	<u>529,188</u>	<u>511,026</u>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2,917.27 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Grup'un konsolide finansal tablolarında yıllık ortalama %5.1 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5.61 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: yıllık %5 enflasyon ve %8.76 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.66 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	87,413	81,721
İşletme birleşmesi (Not 11)	187,614	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	(8,160)	-
Hizmet maliyeti	49,499	15,540
Faiz maliyeti	12,557	8,890
Ödenen kıdem tazminatları	(85,774)	(5,214)
Aktüeryal fark(*)	74,233	(15,554)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	317,382	85,383

(*) Grup aktüeryal farkları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

İkramiye karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	1,077,352	320,064
Dönem gideri	180,565	-
Ödenen ikramiye	(484,021)	(320,064)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	773,896	-

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	354,269	277,074
İşletme birleşmesi(Not 11)	118,876	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış(Not 29)	(27,525)	-
Ödenen izin karşılığı	(15,398)	-
Dönem gideri	114,970	50,289
Dönem sonu itibarıyla karşılık	545,192	327,363

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	2,323,603	329,040
Peşin ödenen vergi ve fonlar	392,350	301,992
İş avansları	120,476	247,762
Verilen sipariş avansları	685,811	222,557
Gelecek aylara ait giderler	212,860	139,357
Gelir tahakkukları	904,277	-
	4,639,377	1,240,708
Diğer Duran Varlıklar		
Uzun vadeli gelecek aylara ait giderler	39,155	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Gider tahakkukları	119,352	66,910
Alınan sipariş avansları	1,062,871	28,098
Diğer borç ve yükümlülükler	135,849	-
	1,318,072	95,008

17. ÖZKAYNAKLAR**a) Sermaye**

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grup	%	30 Haziran 2012	%	31 Aralık 2011
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	5,152,000	8.9	4,480,000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20.1	11,660,337	20.1	10,139,423
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	11.1	6,440,000	11.1	5,600,000
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16.7	9,660,000	16.7	8,400,000
Diğer	B	12	6,955,200	12	6,048,000
Halka Açık Sermaye	B	31.2	18,092,463	31.2	15,732,577
Nominal sermaye		100	57,960,000	100	50,400,000

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye (devamı)

Şirket'in sermayesi 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 5.796.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 5.040.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2011: hisse başı 0.01 TL). Şirket 7 Mayıs 2012 tarihli Genel Kurul Kararına istinaden 7,560,000 tutarında bedelsiz hisse senedi ihracı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 57,960,000 TL'ye çıkarılmış nominal sermayesinin 5,152,000 TL'si A Grubu, 52,808,000 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye seçiminde toplam on üyeden altısını aday gösterme imtiyazına sahiptir. Ayrıca, çıkarılmış sermayedeki payı 2,000,000 TL'nin altına düşmemek kaydıyla, B Grubunu temsil edecek Yönetim Kurulu üyelerinden biri kurucu ortak Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'nın göstereceği adaylar arasından seçilir.

Sermaye artırımlarında A Grubu hisse senetleri karşılığında A Grubu, B Grubu hisse senetleri karşılığında B Grubu hisse senedi çıkarılır. Rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla yapılacak sermaye artırımlarında sadece B Grubu hisse senedi çıkarılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan hisse senedi dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. Yönetim Kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Halka açılma sonrasında hiçbir şekilde Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz.

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sermaye düzeltmesi farkları 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklanan 21,606,400 TL tutarında enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 21,606,400 TL).

c) Hisse Senedi İhraç Primi

Her bir hissenin nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilir.

d) Değer Artış Fonu

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen duran varlıklar değer artışları yedeğinden oluşmaktadır.

e) Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği

Nakit akış riskinden korunma yedeği, henüz gerçekleşmemiş olan nakit akış riskinden korunmaya konu işlem ile ilgili olan nakit akış korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki birikmiş net değişimin etkin olan kısmından oluşmaktadır.

f) Diğer Yedekler

Diğer yedekler, kontrol kaybı yaratmayan bağlı ortaklık hisse satışından kaynaklanan kar veya zararlardan oluşmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR(devamı)

g) 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. Grup, 2012 yılında 2,717,989 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir.

h) Geçmiş Yıllar Karları

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 62,796,285 TL tutarındaki geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 43,651,570 TL).

h) Geçmiş Yıllar Karları (devamı)

Temettü:

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtabileceklerin, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Grup'un 7 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı'na istinaden 12,600,000 TL tutarında nakit temettü dağıtılmış ve 7,560,000 TL tutarındaki temettünün de sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay ihracı gerçekleştirilmiştir. Nakit temettü ödemesi 11 Mayıs 2012 tarihinde başlamış ve 15 Mayıs 2012 tarihinde tamamlanmıştır. (31 Aralık 2011: 7,540,000 TL temettü)

i) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR(devamı)

j) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynakları içindeki kontrol gücü olmayan payları 13,038,966 TL'dir (31 Aralık 2011: 1,129,279 TL). 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık dönemde bağlı ortaklığın net dönem karından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden 1,955,472 TL tutarındaki kısım konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır (30 Haziran 2011: 121,878 TL).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
a) Satışlar				
Yurtiçi satışlar	24,194,111	-	40,097	21,646
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım satışları (*)	18,813,900	-	-	-
Diğer	5,380,211	-	40,097	21,646
Yurtdışı satışlar	6,731,595	3,984,948	4,817,839	3,187,033
Diğer	6,731,595	3,984,948	4,817,839	3,187,033
Diğer gelirler	489,167	267,181	456,358	238,728
Satıştan iadeler (-)	(263,410)	(171,115)	(13,966)	(13,966)
Satış iskontoları (-)	-	-	(18,236)	(16,042)
	31,151,463	4,081,014	5,282,092	3,417,399

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
b) Satışların maliyeti				
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maliyeti (*)	(5,596,706)	-	-	-
Satılan ticari mallar maliyeti	(2,621,531)	(586,977)	(452,392)	(267,203)
Satılan mamüller maliyeti	(2,349,034)	519,389	-	-
Personel giderleri	(872,089)	(466,124)	(623,829)	(287,043)
Seyahat giderleri	(169,977)	(82,527)	(121,038)	(66,208)
Telefon ve haberleşme giderleri	(78,860)	(39,807)	(75,296)	(41,655)
Kira gideri	(42,780)	(21,219)	(40,159)	(20,496)
Diğer giderler	(236,446)	(225,932)	(27,044)	(11,179)
	(11,967,423)	(903,197)	(1,339,758)	(693,784)

(*) Grup, Ode'de sahip olduğu kayıtlı değeri 5,596,706 TL olan payların tamamını Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye 18,813,900 TL (10,500,000 ABD Doları) karşılığında satmıştır. Bu işlem sonradan brüt kar olarak 13,217,194 TL elde etmiştir.

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1,536,621)	(807,048)	(1,220,186)	(614,733)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(2,198,414)	(561,559)	(767,043)	(393,508)
Genel yönetim giderleri	(7,006,295)	(3,111,579)	(3,548,488)	(1,819,772)
	(10,741,330)	(4,480,186)	(5,535,717)	(2,828,013)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	(1,329,106)	(711,842)	(996,068)	(508,888)
Seyahat giderleri	(115,252)	(57,770)	(97,414)	(61,017)
İtfa giderleri	(25,468)	-	(87,158)	(21,856)
Diğer giderler	(66,795)	(37,436)	(39,546)	(22,972)
	<u>(1,536,621)</u>	<u>(807,048)</u>	<u>(1,220,186)</u>	<u>(614,733)</u>
b) Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri				
Personel giderleri	(1,059,824)	(365,753)	(566,936)	(287,942)
Amortisman ve itfa gideri	(203,166)	65,546	-	-
Reklam ve promosyon giderleri	(151,295)	(3,044)	(9,009)	(9,009)
Seyahat ve konaklama giderleri	(218,493)	(117,839)	(186,873)	(92,332)
Diğer giderler	(565,636)	(140,469)	(4,225)	(4,225)
	<u>(2,198,414)</u>	<u>(561,559)</u>	<u>(767,043)</u>	<u>(393,508)</u>
c) Genel Yönetim Giderleri Detayı				
Personel ücret giderleri	(3,142,959)	(1,000,556)	(1,879,174)	(849,662)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(819,064)	(511,854)	(328,752)	(209,257)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(170,178)	(32,551)	(200,942)	(91,834)
Yönetim kurulu ücret giderleri	(244,000)	(106,000)	(230,400)	(126,600)
Kira giderleri	(433,334)	(235,721)	(116,299)	(71,683)
Temsil ağırlama ve yol giderleri	(220,791)	(181,210)	(192,110)	(142,713)
Amortisman ve itfa giderleri	(434,689)	(329,684)	(60,060)	(36,851)
Kıdem tazminatı giderlerindeki artış	(136,289)	(126,264)	(8,876)	(7,580)
Diğer giderler	(1,404,991)	(587,739)	(531,875)	(283,592)
	<u>(7,006,295)</u>	<u>(3,111,579)</u>	<u>(3,548,488)</u>	<u>(1,819,772)</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyetler gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Diğer Faaliyet Gelirleri				
İşletme Birleşmesi (Not 11)	6,516,626	6,516,626	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	30,286	30,286
Diğer	296,914	135,637	21,598	15,224
	<u>6,813,540</u>	<u>6,652,263</u>	<u>51,884</u>	<u>45,510</u>

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Diğer Faaliyet Giderleri				
Aktiften silinen alacaklara ilişkin gider	(521,863)	(267,563)	(235,982)	(183,940)
Şüpheli ticari alacak karşılığı giderleri	(240,535)	(240,535)	-	-
Diğer	(52,631)	4,787	(24,404)	-
	<u>(815,029)</u>	<u>(503,311)</u>	<u>(260,386)</u>	<u>(183,940)</u>

22. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Finansal varlık değer artışları	1,631,315	(938,086)	573,689	234,220
Faiz geliri:	3,910,403	2,457,578	1,219,660	516,461
Banka mevduatı	2,195,936	1,397,248	529,625	313,128
Ters repo	314,446	303,729	4,751	4,649
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,400,021	756,601	685,284	198,684
Temettü geliri	830,542	830,542	830,542	-
Kur farkı geliri	2,627,076	550,192	1,296,344	916,806
Menkul kıymet alım-satım karı	2,831,110	1,796,674	108,197	100,477
Gelir tahakkukları	112,243	(129,598)	223,906	138,287
Diğer	127,309	127,309	-	-
	<u>12,069,998</u>	<u>4,694,611</u>	<u>4,252,338</u>	<u>1,906,251</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Menkul kıymet değer düşüşü	(166,249)	(78,667)	(1,658,195)	(674,999)
Kur farkı gideri	(2,716,721)	(746,197)	(517,401)	(253,149)
Menkul kıymet satış zararı	(28,418)	(28,418)	(192,470)	(14,031)
Kredi faiz giderleri	(1,078,121)	(96,534)	(74,990)	(48,702)
Reeskont faiz giderleri	(639,419)	(430,703)	(83,274)	63,283
Komisyon giderleri	0	-	(792)	(792)
Diğer	(167,505)	(167,505)	-	-
	(4,796,433)	(1,548,024)	(2,527,122)	(928,390)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen finansal gelir/ (giderler) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	1,296,172	(1,431,827)	(652,787)	(349,052)
Finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkındaki değişim	-	-	(7,212)	(4,995)
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim	(58,903)	(44,279)	98,839	(63,864)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	11,781	8,859	(19,768)	12,773
	1,249,050	(1,467,247)	(580,928)	(405,138)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Nevotek, Türkiye'de geçerli olan gelir ve kurumlar vergisine tabidir. Ancak, 5035 sayılı Kanun ile 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2. maddesine göre Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır. Aynı zamanda bu bölgelerde çalışan araştırmacı, yazılımcı ve AR-GE personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31 Aralık 2023 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Nevotek'in cari dönem yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları dışında diğer faaliyet sonuçlarına ilişkin vergi yükümlülükleri çıkmadığından dolayı ekli konsolide finansal tablolarda vergi karşılığı ayrılmamıştır.

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Mali zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

Grup'un bağlı ortaklığı Ortopro'nun Gazieemir / İzmir'de yer alan Ege Serbest Bölge Şubesi faaliyetlerinden kaynaklanan kazançları 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanunu uyarınca gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.

Gelir Vergisi Stopajı

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile raporlama amaçlı hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile SPK'nın finansal raporlama standartları uyarınca 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 (31 Aralık 2011: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:		
Kıdem tazminatı	(7,742)	(8,239)
Alacak / borç reeskontu	(18,260)	(51,967)
Kullanılmamış izin karşılığı	(28,879)	(21,140)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farklılıkları	(1,102)	10,457
Şüpheli alacak karşılığı	(48,107)	(268,018)
Diğer	(161)	(24,058)
Kaydedilmemiş Vergi Varlığı (net)	<u>(104,251)</u>	<u>(362,965)</u>

Nevotek'in 5035 sayılı Kanun ile 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2. maddesine göre Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesna olması nedeniyle söz konusu tutar kaydedilmemiştir.

	30 Haziran 2012
Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farklılıkları	147,644
Reeskont geliri	45,285
Şüpheli alacak karşılığı	(5,550)
Kullanılmamış izin karşılığı	(21,768)
Kıdem tazminatı	(43,960)
Reeskont gideri	(171,914)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(424,212)
Mali zararlar	(777,482)
Diğer	(4,767)
Ertelenmiş Vergi Varlığı (net)	<u>(1,256,724)</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi(devamı)

Vergi gideri / (geliri) aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

Vergi gideri / (geliri):

Cari vergi (geliri) /gideri

Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri

1 Ocak-

30 Haziran

2012

-

(619,854)

(619,854)

1 Ocak-

30 Haziran

2012

Sürdürülen Faaliyetler

Dönem vergi gideri

Ertelenmiş vergi geliri

-

(358,498)

(358,498)

1 Ocak-

30 Haziran

2012

Durdurulan Faaliyetler

Dönem vergi gideri

Ertelenmiş vergi geliri (Not 29)

-

(261,356)

(261,356)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>	
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	-
İşletme birleşmesi (Not 11)	(1,290,717)
Ertelenmiş vergi geliri	(619,854)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	653,847
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(1,256,724)</u>

Vergi gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen kar	26,049,931
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kar	3,941,129
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	<u>29,991,060</u>
Gelir vergisi oranı %20	5,998,212
Vergi etkisi:	
- vergiye tabi olmayan gelirler	(5,382,462)
- vergiye tabi olmayan serbest bölge gelirleri	(214,513)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	11,806
- vergiye tabi olmayan durdurulan faaliyet satış karı etkisi	(1,019,978)
- diğer	<u>(12,919)</u>
Toplam vergi geliri	<u>(619,854)</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Hisse başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	57.960.000	57.960.000
Toplam	57.960.000	57.960.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	28,228,916	(3,731,351)
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.487041	(0.064378)
Hisse başına kar-Sürdürülen Faaliyetler		
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	57.960.000	57.960.000
Toplam	57.960.000	57.960.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	26,863,108	(4,717,604)
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.463477	(0.081394)

(*) Sermaye artışı içsel kaynaklardan gerçekleştirilmiş olup hisse adedindeki artış önceki dönem hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafı olan bağlı ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve vadeleri yaklaşık 2 aydır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve alacaklara faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 2 aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Ücretler ve diğer faydalar	2,517,874	1,170,417	1,646,472	736,953
	2,517,874	1,170,417	1,646,472	736,953

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

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım fonları	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ A Tipi Fon	3,163,574	2,636,239
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ Libera Avantaj B Tipi Değişken Fon	1,547,216	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ Arbitraj Serbest Fon	596,717	22,690,538
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ B Tipi Değişken Fon	346,526	15,420,379
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ Ashmore A Tipi Fon	170,836	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ Ark Serbest Fon	592,750	-
Türkiye İş Bankası AŞ Anapara Korumalı 22. Alt Fon	-	785,625
	6,417,619	41,532,781

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Özel sektör tahvili		
T. İş Bankası AŞ	967,030	3,570,783
İş Finansal Kiralama AŞ	2,796,778	1,451,862
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	2,348,304	
	<u>6,112,112</u>	<u>5,022,645</u>
Borsada işlem gören hisse senetleri		
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İş Yatırım Ortaklığı AŞ	<u>4,567,984</u>	<u>4,723,711</u>
Nakit ve nakit benzerleri		
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	22,084,754	32,449,192
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vd.Tahvil Bono Fonu	2,062,983	5,700,683
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	898,302	592,477
Türkiye İş Bankası AŞ Likit Fon	262,377	145,278
	<u>25,308,416</u>	<u>38,887,630</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

			30 Haziran 2012	
İlişkili Taraflardan Kullanılan Krediler ve Factoring Borçları	Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı %	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	%15	444,726	-
İş Factoring Fin. Hizm. A.Ş.	TL	%19	235,275	-
	Avro-ABD	%8.05-		
İş Finansal Kiralama AŞ	Doları	11.22	358,844	472,673
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	ABD Doları	-	37,861	113,581
			<u>1,076,706</u>	<u>586,254</u>

			31 Aralık 2011	
İlişkili Taraflardan Kullanılan Krediler	Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	%0-12.30	369,009	-
İş Factoring Fin. Hizm. A.Ş.	TL	%17.00	235,275	-
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	ABD Doları	-	79,175	118,763
			<u>683,459</u>	<u>118,763</u>

		30 Haziran 2012			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Alacaklar		Borçlar	
		Kısa vadeli		Kısa vadeli	
		Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Türkmed		4,720	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.			-	(1,680)	-
		<u>4,720</u>	<u>-</u>	<u>(1,680)</u>	<u>-</u>

		31 Aralık 2011			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Alacaklar		Borçlar	
		Kısa vadeli		Kısa vadeli	
		Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortopro		49,701	-	-	-
Ode		12,390	-	-	-
Türkmed		7,080	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi		-	-	(1,902)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.		-	-	(570)	-
		<u>69,171</u>	<u>-</u>	<u>(2,472)</u>	<u>-</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2012

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Ödenen faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türkmed	-	-	-	-	-	-	12,000	-
Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	-	-	(730)	-	-	-	110,385	-
T. İş Bankası A.Ş.	1,267,886	(48,025)	-	-	(2,024)	-	-	-
İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	-	(23,729)	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	(180,138)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(175,656)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(76,664)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(96,649)	-	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	-	-	-	-	-	(188,350)
Meg Elektronik Bilgi ve İletişim Sistemleri	-	-	-	-	-	-	-	(13,807)
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(3,671)	-	-	-	-	-
	<u>1,267,886</u>	<u>(71,754)</u>	<u>(4,401)</u>	<u>(96,649)</u>	<u>(177,680)</u>	<u>(180,138)</u>	<u>122,385</u>	<u>(278,821)</u>

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2011

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Ödenen faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Ode	-	-	-	-	-	-	9,000	-
Ortopro	-	-	-	-	-	-	28,503	-
Türkmed	-	-	-	-	-	-	12,000	-
Dr. F. Frik	-	-	-	-	-	-	117,757	-
T. İş Bankası A.Ş.	524,888	(21,238)	-	-	(1,335)	-	-	-
İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	-	(1,908)	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	(84,870)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(107,360)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(33,767)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(85,770)	-	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	(48,236)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(3,387)	-	-	-	-	-
Probil	-	-	-	-	(3,398)	-	-	-
	524,888	(23,146)	(51,623)	(85,770)	(112,093)	(84,870)	167,260	(33,767)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un fonlama yapısı Not 6'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, fonlama ve sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yollarıyla da dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Grup yönetimi tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Haziran 2012	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar (**)	Finansal Yatırımlar (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	4,720	18,369,782	-	337,995	54,446,779	68,424,859
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	415,000	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	4,720	15,317,932	-	337,995	54,446,779	68,424,859
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	3,051,850	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	437,797	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(437,797)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

(**) Kasadaki nakit tutarları içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar (**)	Finansal Yatırımlar (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	69,171	7,703,807	-	27,766	40,157,507	70,862,857
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			-			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	69,171	5,582,769	-	27,766	40,157,507	70,862,857
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	2,121,038	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kay değeri	-		-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		1,394,980				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(1,394,980)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-		-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-		-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

(**) Kasadaki nakit tutarları içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	110,042	-	110,042
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	483,193	-	483,193
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1,145,297	-	1,145,297
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1,313,318	-	1,313,318
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	3,051,850	-	3,051,850
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

31 Aralık 2011	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	168,639	-	168,639
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	329,908	-	329,908
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	860,441	-	860,441
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	762,050	-	762,050
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	2,121,038	-	2,121,038
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış ya da ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminatlar bulunmamaktadır.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir. Grup'un "Bilişim, ses ve iletişim sistemleri" ve "Ortopedik, tıbbi ve cerrahi aletler" bölümünde likidite riskini azaltmak için, ihtiyaç halinde kullanacağı, raporlama dönemi sonu itibarıyla kullanmış olduğu krediler 6. notta açıklanmıştır. "Girişim sermayesi" bölümünde ise tamamen özkaynak kullanılmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar menkul kıymet portföyünden veya vadeli mevduattaki fonlardan karşılanmaktadır. Portföydeki menkul kıymetlerin ikincil piyasası olup likiditesi çok yüksek varlıklardır, mevduat vadesi ise likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Haziran 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	12,434,382	12,703,612	9,972,219	1,246,831	1,484,562	-
Ticari borçlar	10,154,116	10,154,116	3,037,143	6,998,498	118,475	-
Diğer borçlar (*)	56,278	56,278	56,278	-	-	-
Toplam yükümlülükler	22,644,776	22,914,006	13,065,640	8,245,329	1,603,037	-

(*) Ödenecek vergiler ve primler düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	1,909,818	1,965,599	1,831,705	15,131	118,763	-
Ticari borçlar	746,276	750,876	570,171	93,551	87,154	-
Diğer borçlar (*)	13,617	13,617	13,617	-	-	-
Toplam yükümlülükler	2,669,711	2,730,092	2,415,493	108,682	205,917	-

(*) Ödenecek vergiler ve primler düşülerek gösterilmiştir.

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde 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, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)*Kur riski yönetimi (devamı)*

30 Haziran 2012	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	6,772,302	2,924,115	566,755	-	409,405
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3,682,996	1,976,273	6,690	259	197,422
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	10,455,298	4,900,388	573,445	259	606,827
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	10,455,298	4,900,388	573,445	259	606,827
10. Ticari Borçlar	(4,848,958)	(1,625,644)	(841,294)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(1,363,451)	(490,904)	(209,583)	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(185,426)	(53,380)	(39,133)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(6,397,835)	(2,169,928)	(1,090,010)	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(1,942,110)	(150,802)	(734,186)	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(1,942,110)	(150,802)	(734,186)	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(8,339,945)	(2,320,730)	(1,824,196)	-	-
19. Bilanço 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	2,115,354	2,579,658	(1,250,751)	259	606,827
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2,115,354	2,579,658	(1,250,751)	259	606,827
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	6,731,595	2,993,684	522,511	-	-
24. İthalat	3,545,414	865,771	813,738	31,945	865,377

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)*Kur riski yönetimi (devamı)*

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
31 Aralık 2011					
1. Ticari Alacaklar	7,437,068	3,198,955	569,233	-	14,153
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4,335,611	1,974,134	216,505	-	151,126
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	11,772,679	5,173,089	785,738	-	165,279
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	11,772,679	5,173,089	785,738	-	165,279
10. Ticari Borçlar	(395,378)	(192,595)	(11,110)	(1,500)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(79,175)	(41,916)	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(34,476)	(12,750)	(4,250)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(509,029)	(247,261)	(15,360)	(1,500)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	--
15. Finansal Yükümlülükler	(118,763)	(62,874)	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(118,763)	(62,874)	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(627,792)	(310,135)	(15,360)	(1,500)	-
19. Bilanço 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	11,144,887	4,862,954	770,378	(1,500)	165,279
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11,144,887	4,862,954	770,378	(1,500)	165,279
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	12,317,097	5,986,954	998,486	-	-
24. İthalat	303,637	5,712	124,760	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup 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.

30 Haziran 2012

	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	466,014	(466,014)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	466,014	(466,014)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(284,446)	284,446	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(284,446)	284,446	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	29,967	(29,967)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	29,967	(29,967)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	211,535	(211,535)	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)Kur riski yönetimi (devamı)Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

	30 Haziran 2011			
	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	837,540	(837,540)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	837,540	(837,540)	-	-
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
4 - Avro net varlık / yükümlülük	204,836	(204,836)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	204,836	(204,836)	-	-
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	6,933	(6,933)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	6,933	(6,933)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	1,049,309	(1,049,309)	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	48,724,251	14,634,153
	Vadeli mevduat	50,287,579	32,449,192
	Finansal borçlar (*)	(12,282,940)	(1,711,880)
		<u>86,728,890</u>	<u>45,371,465</u>
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	13,282,989	14,695,919
	Finansal borçlar	-	-
		<u>13,282,989</u>	<u>14,695,919</u>

(*) Grup'un Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'ndan kullanmış olduğu 83,832 ABD Doları (TL karşılığı 151,442) faizsiz kredileri toplam kredi tutarından düşülmüştür.

Grup 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. 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un hesapladığı analizlere göre TL cinsi kıymetlerde ve Eurobondlarda 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 Grup'un net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

30 Haziran 2012			
			Dönem Karına
<u>Risk türü</u>	<u>Risk oranı</u>	<u>Risk yönü</u>	<u>Etkisi</u>
Faiz oranı riski	%1	Artış	(365,046)
		Azalış	418,073
30 Haziran 2011			
			Dönem Karına
<u>Risk türü</u>	<u>Risk oranı</u>	<u>Risk yönü</u>	<u>Etkisi</u>
Faiz oranı riski	%1	Artış	(325,511)
		Azalış	393,927

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Diğer fiyat riskleri

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Grup'un 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 456,798 TL (30 Haziran 2011: 581,380 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Grup'un 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 87,430 TL (30 Haziran 2011: 372,826 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLAR

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
30 Haziran 2012							
<u>Finansal varlıklar</u>				-			
Nakit ve nakit benzerleri	52,251,496	-	2,325,360	-	54,576,856	54,576,856	4
Finansal yatırımlar	-	-	72,992,843	-	72,992,843	72,992,843	5
Ticari alacaklar	-	18,374,502	-	-	18,374,502	18,374,502	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	12,434,382	12,434,382	12,434,382	6
Ticari borçlar	-	-	-	10,154,116	10,154,116	10,154,116	7
Diğer borçlar (*)	-	-	-	56,278	56,278	56,278	8
31 Aralık 2011							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	34,313,123	-	5,845,962	-	40,159,085	40,159,085	4
Finansal yatırımlar	-	-	75,586,568	-	75,586,568	75,586,568	5
Ticari alacaklar	-	7,772,978	-	-	7,772,978	7,772,978	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	1,909,818	1,909,818	1,909,818	6
Ticari borçlar	-	-	-	746,276	746,276	746,276	7
Diğer borçlar (*)	-	-	-	13,617	13,617	13,617	8

(*) Ödenecek vergiler ve primler düşülerek gösterilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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 değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da dolaylı 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:

Finansal varlıklar	30 Haziran 2012	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	72,992,843	72,992,843	-	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar (B tipi likit fonlar)	2,325,360	2,325,360	-	-
Toplam	75,318,203	75,318,203	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2011	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	75,586,568	75,586,568	-	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar (B tipi likit fonlar)	5,845,962	5,845,962	-	-
Toplam	81,432,530	81,432,530	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. DURDURULAN FAALİYETLER

Grup'un bağlı ortaklığı Ortopro %99'una sahip olduğu bağlı ortağı Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni (Orsem) 31 Mart 2012 tarihinde 700,000 TL bedel karşılığında ilişkili kuruluş olmayan bir tarafa satmıştır. Durdurulan faaliyetlerinden kaynaklanan sonuçlar aşağıda yer almaktadır:

Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar	30 Haziran 2012
Hasılat	4,777,195
Giderler	(4,831,084)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen sonuçlar	(53,889)
Vergi	56,361
İşletme faaliyetlerinden elde edilen sonuçlar, vergi sonrası	2,472
Durdurulan faaliyetler satış karı	3,995,018
Durdurulan faaliyetlerin satış karının vergi etkisi	204,995
Durdurulan faaliyetler satış karı, vergi sonrası	4,200,013
Dönem karı	4,202,485
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç	0.072582

	30 Haziran 2012
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları	
Operasyonel faaliyetlerde kullanılan net nakit	(335,566)
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit	(477,677)
Finansman faaliyetlerden elde edilen net nakit	-
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit	(813,243)

Elden çıkarmaların Grup'un finansal durumu üzerindeki etkisi	Dipnot	
Maddi duran varlıklar	12	(1,006,799)
Maddi olmayan duran varlıklar	13	(127,548)
Stoklar		(2,756,788)
Stok değer düşüş karşılığı	9	81,164
Ertelenmiş vergi aktifi	24	(653,847)
Ticari ve diğer alacaklar		(14,782,566)
Şüpheli alacak karşılığı	7	723,009
Nakit ve nakit benzerleri		(1,177,677)
Finansal borçlar		7,333,321
Kıdem tazminatı karşılığı	15	8,160
İzin tazminatı karşılığı	15	27,525
Ticari ve diğer borçlar		15,627,064
Net varlıklar ve yükümlülükler		3,295,018
Nakit alınan bedel		700,000
Elden çıkarılan nakit ve nakit benzerleri		(1,177,677)
Net nakit çıkışı		(477,677)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

- Şirket'in 19 Ocak 2012 tarih ve 294 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, iştiraki Ode'de sahibi bulunduğu payların tamamının 10,500,000 ABD Doları bedel ile Ode'nin mevcut pay sahiplerinin çoğunluk oranında pay sahibi olduğu Ode İzolasyon Sanayi Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye satılması amacıyla gerekli işlemlerin yapılması için Genel Müdürlük yetkili kılınmış ve payların tamamının satış işlemi 26 Mart 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.
- Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret AŞ ("Ortopro") ile 4 Aralık 2007 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesine istinaden Şirket mevcut ortaklardan %1.5 oranında payı bedelsiz olarak devralmış ve Ortopro'daki pay oranı %32.5'e yükselmiştir.
- Ortopro'nun, ortopedi sektöründe yerli üretimi destekleyen politikaların uygulanmaya başlanması etkisiyle hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda hızla gelişen potansiyelden en iyi şekilde yararlanabilmesi için sermayesinin güçlendirilmesi gereği değerlendirilerek, Ortopro'ya sermaye artırımı yoluyla yeni ortak alınması amacıyla üçüncü kişiler ile görüşmeler yapılmış ve sonuç olarak Sn. Erol Frik, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılan sermaye artırımında, 5 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ortopro'ya %20 oranında ortak olmuştur. Bu sermaye artırımı ile eş zamanlı olarak Ortopro'nun pay sahiplerinden Tolga Yalçınkaya'dan %6.5 oranında bilet bedel pay alınmış ve Şirket %32.5 pay oranını korumuştur. Aynı zamanda Ortopro'da Şirket'in Yönetim Kurulu'ndaki üye sayısı 1'den 2'ye yükselmiştir.
- Ortopro'nun bağlı ortaklığı Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki paylarının tamamının Sigma Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Sigma")'ye 700,000 TL karşılığında satılması için gerekli işlemlerin yürütülmesine Ortopro yönetim kurulu tarafından oybirliği ile karar verilmiştir ve işlem 31 Mart 2012 tarihinde tamamlanmıştır.
- Grup'un bağlı ortaklarından Nevotek ile Şirket arasında imzalanan performansla ilgili prim ve temettü temlik protokolü kapsamında Nevotek'in ödenmiş sermayesinin %4'üne tekabül eden 169.68 adet pay 20 Mart 2012 tarihinde Nevotek'in diğer pay sahiplerine devredilmiştir. Devir sonrası Nevotek'teki pay oranı %85.24'den %81.24'e düşmüştür. Grup'un bağlı ortaklığı Nevotek'ten 14 Mart 2012 tarihinde 1,025,167 TL tutarında temettü nakit olarak iktisap edilmiştir.
- Şirket'in 27 Haziran 2012 tarih ve 314 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket Genel Müdürlüğü, spor giyim ve ürünleri sektöründe faaliyet gösteren Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Toksöz Spor") gerçekleştireceği sermaye artırımına katılmaya ve Toksöz Spor'un ortaklarından pay satın almaya, bu suretle toplam 23,900,000 TL yatırım yaparak Toksöz Spor'un %51 oranında hissesinin iktisabına ve bu meyanda ilgili işlemlerin yürütülmesi konusunda yetkili kılınmıştır. Genel Müdürlük bu yetki çerçevesinde Toksöz Spor'a ortak olunması amacıyla 27 Haziran 2012 tarihinde Toksöz Spor, Toksöz Spor'un Mevcut Pay Sahipleri ve Zafer Parlar ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Sözleşme şartları gereği, ortaklığın gerçekleşmesi çeşitli ön koşulların tamamlanmasına bağlıdır.
- Şirket'in 7 Mayıs 2012 tarihli olağan ve A ve B Grubu imtiyazlı pay sahipleri genel kurul toplantılarında Şirket anasözleşmesinin tadili onaylanmıştır. Değişiklikler 22 Mayıs 2012 tarihinde tescil ve 28 Mayıs 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

- Şirket'in 7 Mayıs 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında dönem karından ödenmiş sermayenin %25'i oranında nakit temettü (12,600,000 TL) ve %15'i (7,560,000 TL) oranında bedelsiz hisse senedi verilmesi kabul edilmiş 15 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla nakit kar dağıtımı tamamlanmıştır. Bedelsiz sermaye artırımını 19 Haziran 2012 tarihinde gerçekleştirmiştir.

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket'in %15 oranında yapılan bedelsiz sermaye artırımını 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil ve 16 Temmuz 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.
- Grup'un Toksöz Spor'da %51 oranında pay iktisabına ilişkin Rekabet Kurumu izni 9 Ağustos 2012 tarihinde verilmiştir.
- Şirket'in 24 Ağustos 2012 tarih ve 315 sayılı yönetim kurulu toplantısında, Şirket iştiraki Havaş'da sahip olunan payların tamamının TAV Havalimanları Holding A.Ş. ve/veya TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin pay sahibi olduğu bir şirkete satılması amacıyla görüşmelere başlanılmasına karar verilmiş olup görüşmelerin yürütülmesi için Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.