

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

31 Aralık 2012 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
5 Nisan 2013

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 86
sayfa konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 5 Nisan 2013

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

Funda Aslanoğlu, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR.....	6-84
NOT 1 GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-28
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	29-31
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	32-33
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	33-34
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	34-36
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	36-38
NOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	38-39
NOT 9 STOKLAR.....	39
NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	40-41
NOT 11 ŞEREFİYE	41-44
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	45-46
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	47-48
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	49
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	50-51
NOT 16 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	52
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	53-55
NOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	56
NOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	57
NOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	57-58
NOT 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	58
NOT 22 FİNANSAL GELİRLER	59
NOT 23 FİNANSAL GİDERLER.....	59
NOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	60-63
NOT 25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	64
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	65-69
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	70-80
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	81-82
NOT 29 DURDURULAN FAALİYETLER	83
NOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	84-85
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	85-86

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		249,244,220	125,020,730
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	40,802,761	40,159,085
Finansal Yatırımlar	5	101,216,342	75,586,568
Ticari Alacaklar	7	55,194,978	7,772,978
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>7,080</i>	<i>69,171</i>
- <i>Diğer Ticari Alacaklar</i>		<i>55,187,898</i>	<i>7,703,807</i>
Diğer Alacaklar	8	689,910	913
Stoklar	9	41,242,332	260,478
Diğer Dönen Varlıklar	16	10,097,897	1,240,708
Duran Varlıklar		123,289,607	51,389,301
Diğer Alacaklar	8	83,205	26,853
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10	23,565,589	51,135,382
Şerefiye	11	58,432,639	-
Maddi Duran Varlıklar	12	11,218,825	184,913
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	29,409,963	42,153
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	320,604	-
Diğer Duran Varlıklar	16	258,782	-
TOPLAM VARLIKLAR		372,533,827	176,410,031

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		91,189,086	4,148,324
Finansal Borçlar	6	50,829,321	1,791,055
Ticari Borçlar	7	31,705,458	663,720
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		123,955	2,472
- Diğer Ticari Borçlar		31,581,503	661,248
Diğer Borçlar	8	1,929,877	422,890
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	416,040	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	2,732,405	1,175,651
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	3,575,985	95,008
Uzun Vadeli Yükümlülükler		30,493,906	712,343
Finansal Borçlar	6	20,828,670	118,763
Ticari Borçlar	7	2,798,531	82,554
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		1,000,009	-
- Diğer Ticari Borçlar		1,798,522	82,554
Diğer Borçlar	8	16,299	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	2,575,584	511,026
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16	122,038	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	4,152,784	-
ÖZKAYNAKLAR	17	250,850,835	171,549,364
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		228,609,491	170,420,085
Ödenmiş Sermaye		57,960,000	50,400,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		21,606,400	21,606,400
Hisse Senetleri İhraç Primleri		7,000,000	7,000,000
Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği		-	(116,655)
Diğer Yedekler		19,921,245	249,702
Yabancı Para Çevrim Farkları		(257,148)	(1,172,533)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9,496,886	6,778,897
Geçmiş Yıllar Karları		62,796,285	43,651,570
Dönem Karı		50,085,823	42,022,704
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		22,241,344	1,129,279
TOPLAM KAYNAKLAR		372,533,827	176,410,031

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*)Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	18	105,247,053	75,959,996
Satışların Maliyeti	18	(55,382,976)	(18,916,003)
BRÜT KAR		49,864,077	57,043,993
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	19-20	(7,519,010)	(2,702,839)
Genel Yönetim Giderleri	19-20	(19,118,165)	(9,521,736)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	19-20	(3,083,465)	(2,315,752)
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	8,636,949	67,003
Diğer Faaliyet Giderleri	21	(3,728,511)	(2,622,058)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		25,051,875	39,948,611
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larındaki paylar	10	5,357,953	(2,833,365)
Finansal gelirler	22	24,519,257	12,621,873
Finansal giderler	23	(7,930,328)	(6,061,961)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		46,998,757	43,675,158
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir (gideri)		84,020	(124,314)
Dönem vergi geliri/ (gideri)	24	(22,840)	(124,314)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	24	106,860	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		47,082,777	43,550,844
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI DÖNEM KARI/(ZARARI)	29	4,202,485	(1,317,377)
		51,285,262	42,233,467
Diğer kapsamlı gelir			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		944,526	(1,180,234)
Değer artış fonundaki değişim		-	(19,896)
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim		116,655	(126,150)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri		-	25,230
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	23	1,061,181	(1,301,050)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		52,346,443	40,932,417
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1,199,439	210,763
Ana Ortaklık Payları		50,085,823	42,022,704
		51,285,262	42,233,467
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17	1,228,580	150,809
Ana Ortaklık Payları		51,117,863	40,781,608
		52,346,443	40,932,417
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (1 TL nominal karşılığı)	25	0.864145	0.725029
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç-Sürdürülen Faaliyet (1 TL nominal karşılığı)	25	0.840580	0.732416

(*) Detaylar için Not 2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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
	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
	-	-	-	-	-	-	-	-	42,022,704	-	42,022,704	210,763	42,233,467
	-	-	-	(19,896)	-	-	-	-	-	-	(19,896)	-	(19,896)
	-	-	-	-	(100,920)	-	-	-	-	-	(100,920)	-	(100,920)
	-	-	-	-	-	-	-	(1,120,280)	-	-	(1,120,280)	(59,954)	(1,180,234)
	-	-	-	(19,896)	(100,920)	-	-	(1,120,280)	-	-	(1,241,096)	(59,954)	(1,301,050)
	-	-	-	(19,896)	(100,920)	-	-	(1,120,280)	42,022,704	-	40,781,608	150,809	40,932,417
	-	-	-	-	-	-	819,537	-	(11,665,565)	10,846,028	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,540,000)	(7,540,000)	-	(7,540,000)
17	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

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
	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
	-	-	-	-	-	-	-	-	50,085,823	-	50,085,823	1,199,439	51,285,262
	-	-	-	-	116,655	-	-	-	-	-	116,655	-	116,655
	-	-	-	-	-	-	-	915,385	-	-	915,385	29,141	944,526
	-	-	-	-	116,655	-	-	915,385	-	-	1,032,040	29,141	1,061,181
	-	-	-	-	116,655	-	-	915,385	50,085,823	-	51,117,863	1,228,580	52,346,443
	-	-	-	-	-	-	2,717,989	-	(42,022,704)	39,304,715	-	-	-
11,17	-	-	-	-	-	19,671,543	-	-	-	-	19,671,543	19,883,485	39,555,028
17	7,560,000	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,560,000)	-	-	-
17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,600,000)	(12,600,000)	-	(12,600,000)
17	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	-	19,921,245	9,496,886	(257,148)	50,085,823	62,796,285	228,609,491	22,241,344	250,850,835

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot Referansları		
Dönem karı / (zararı)		51,285,263	42,233,467
Finansman giderleri	23	2,762,560	125,300
Finansman gelirleri	22	(4,588,116)	(1,777,314)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan kar	18	(25,165,701)	(46,495,247)
İşletme birleşmesinden kaynaklanan kar	21,11	(6,516,626)	-
Şerefiye değer düşüklüğü zararı		1,375,909	-
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artış-azalışı (net)	10	(5,357,953)	4,150,742
Durdurulan faaliyetler satış karı/vergi sonrası	29	(4,200,013)	-
Hisse senedi temettü geliri	22	(830,543)	(830,543)
Finansal durum tablosu üzerindeki kur farkları		(944,526)	(1,301,050)
Maddi duran varlıkların amortismanı	12	1,693,718	89,106
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	647,466	95,800
Maddi duran varlık satış karı	21	(461,700)	-
Menkul kıymet değer artışı (net)		(6,470,926)	(1,270,528)
Şüpheli alacak karşılığı (net)	7	741,703	1,340,089
Stok değer düşüklüğü karşılığı	9	615,186	-
Ertelenen vergi geliri	24	(368,216)	-
İkramiye karşılığındaki artış	15	832,047	1,077,352
Kullanılmayan izin karşılığındaki artış	15	113,632	77,195
Kıdem tazminatı karşılık giderindeki artış	15	920,214	5,692
Gider tahakkuklarındaki artış	16	300,770	60,094
Gelir tahakkuklarında artış	16	(3,992,903)	-
Alınan faiz		4,369,098	2,273,971
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		11,139,190	(2,128,997)
Stoklardaki (artış)		88,765	(84,736)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(56,120)	439,139
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		(9,531,177)	214,134
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		(13,200,118)	257,553
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	15	(196,825)	-
Dönem içinde ödenen izin karşılığı	15	(25,442)	-
Dönem içinde ödenen ikramiye	15	(653,739)	(320,064)
Faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		(5,675,123)	(1,768,845)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Durdurulan faaliyetlerden kullanılan net nakit	29	(477,677)	-
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(19,158,848)	(11,242,443)
İştirak satışından elde edilen nakit	18	53,923,995	61,715,350
Bağlı ortaklık alımı, iktisap edilen nakit netlenerek	11	(48,945,603)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlık alımı		-	(17,500,000)
Hisse senedi yatırımlarından alınan temettüller	22	830,543	830,543
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	12	(2,834,115)	(140,129)
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	13	(13,705)	(14,063)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle nakit girişi		1,134,218	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		(15,541,192)	33,649,258
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT			
Alınan krediler		66,585,744	1,185,674
Kredi geri ödemeleri		(68,710,131)	(79,192)
Ödenen finansman gideri	23	(2,762,560)	(125,300)
Bağlı ortaklıkların kontrol gücü olmayan paylarının alımı	17	39,555,028	-
Ödenen temettüller	17	(12,600,000)	(7,540,000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		22,068,081	(6,558,818)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ		851,766	25,321,595
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		39,662,428	14,340,833
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	40,514,194	39,662,428

(*) Detaylar için Not 2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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, ortopedik tıbbi, cerrahi aletlerin üretimi ve ticareti, spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı ve restoran işletmeciliği olmak üzere beş bölümde faaliyet göstermektedir. Aşağıda ayrıntıları verilen faaliyet alanları aynı zamanda Grup'un faaliyet alanlarına göre raporlamasının temelini oluşturmaktadır. Şirket'in ayrıca farklı sektörlerde 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.

Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı: Her nevi dokuma, her nevi spor araç ve gereçleri, her nevi spor kıyafet ve giyim ürünlerinin alımı, satımı, pazarlaması, ithalatı, ihracatı perakende ve e-ticaret yoluyla satışdır.

Restoran işletmeciliği: Yiyecek, içecek ve eğlence hizmeti alanlarında faaliyet göstermekte olan restoran işletmeciliğidir.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 15, Grup'un 764 kişi (31 Aralık 2011: Şirket: 13 ve Grup: 64 kişi) çalışanı bulunmaktadır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Toksöz Spor")	Yok	Ticaret	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Ons Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Ons Spor")	Yok	Ticaret	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Arena Su Sporları ve Tekstil Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Arena")	Yok	Ticaret	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi ("Sportive")	Yok	Ticaret	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Tajmahal Spor Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi ("Tajmahal")	Yok	Ticaret	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Numnum Yiyecek ve İçecek AŞ ("Numnum")	Yok	Hizmet	Restaurant işletmeciliği

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Nisan 2013 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") (Kasım 2011 de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımların 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, Nevotek, Toksöz Spor ve Numnum'un geçerli para birimi TL'dir.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Amerikan Doları ("ABD Doları")	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	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.

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 ("Orsem") 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, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda iştiraki niteliğinde olan Ortopro'nun bağlı ortaklığı Orsem'in faaliyet sonuçlarındaki 1,317,377 TL tutarındaki paylarını "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zarar)larındaki Paylar" hesabından "Durdurulan Faaliyetler Dönem Zararı" hesabına sınıflamıştır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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

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

Sermayede ki pay oranı (%)

Bağlı Ortaklıklar	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24 ⁽¹⁾	85.24	81.24	Bilişim, ses ve iletişim sistemleri Her türlü ortopedik, tıbbi, cerrahi aletlerin alım-satımı, pazarlaması, imali, ihracatı, ithalatı
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	32.50 ⁽²⁾	31.00	52.50	Spor giyim ve ürünleri toptan ve perakende satışı
Toksöz Spor	13 Kasım 2012	Türkiye	58.50 ⁽³⁾	-	58.50	Restoran işletmeciliği
Num Num	5 Aralık 2012	Türkiye	61.66 ⁽⁴⁾	-	61.66	

⁽¹⁾ Grup'un bağlı ortaklıklarından Nevotek ile şirket arasında imzalanan performansla 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, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemiyle finansal tablolarına dahil etmiştir.

⁽³⁾ Şirket, Toksöz Spor'a ortak olunması amacıyla 27 Haziran 2012 tarihinde, Toksöz Spor'un mevcut pay sahipleri ve Zafer Parlar ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Daha sonra Sözleşme gereği yapılan ayarlamalarla ortaklık oranı 23,900,000 TL karşılığında %58.5 olarak belirlenmiş ve satın alma işlemleri 13 Kasım 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

⁽⁴⁾ Şirket, Num Num'a ortak olunması amacıyla 19 Ekim 2012 tarihinde Num Num'ın mevcut pay sahipleri ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Sözleşme uyarınca 27,000,000 TL karşılığında Num Num'ın %61.66'sına ortak olmuş ve satın alma işlemi 5 Aralık 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

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. 31 Aralık 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	31 Aralık 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	(3)	Hizmet

Sermayedeki pay oranı (%)					Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
İş ortaklığı	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 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'ni temsil etmektedir. Ayrıca İş Girişim Sermayesi'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) Grup Havaş'da sahip olduğu toplam %6.67 oranındaki payların tamamını 3 Ekim 2012 tarihinde TAV Havalimanları Holding AŞ'ye 15,238,095 Avro (35,110,095 TL) karşılığında satmıştır.
- (4) Aras Kargo Grup'un ortak kontrolüne tabidir. Aras Kargo'nun yönetim kurulu üye sayısı 6 olup, 3 üye İş Girişim Sermayesi'ni 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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

ortaklarıyla yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Aras Kargo yönetim kurulunun %50'sini seçme ve değiştirme yetkisine, pay alım ve devirlerine ilişkin haklara sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştirakler ve iş 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 yapılmış 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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 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 zarar 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 (2008) 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 13 Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler – Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları'nın 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 31 Aralık 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 kaynaktan 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.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* (2011), kısa vadeli ve uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar tanımlarını değiştirerek kısa ve uzun vade ayrımını daha anlaşılır hale getirmektedir. Tanımlanmış fayda planları için, aktüeryal kazanç ve kayıpların kaydedilmesi konusunda muhasebe politikası seçenekleri ile koridor metodu uygulaması kaldırılacak ve UMS 19 (2011), 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

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 satışı 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

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 ve spor malzemeleri 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 hasılatтан düşülerek kaydedilir.

Yiyecek içecek hizmet geliri

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

Yiyecek ve içecek gelirleri hizmet verildiği anda kayda alınır. Asıl faaliyet konusuna ilişkin hizmet satışından elde edilen hasılat; karşılığında alınan veya alınacak tutardan iadeler ve satış iskontoları düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür.

Hasılat, genellikle hizmetle 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 hizmet üzerinde devam eden yönetsel satıcı lehine bir hak kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarına ilişkin yeterli kanıt olması durumunda kaydedilir.

Sponsorluk geliri

Sponsorluk gelirleri, gıda tedarikçilerinin ürünlerini satmak ve diğer tedarikçilerden pazarlama faaliyeti kapsamında alınan belirli parasal ve parasal olmayan faydalar üzerinden elde edilir. Sponsorluk gelirleri sponsorluk faaliyetine ilişkin hizmetin ifası ile kayda alınır. Tahsilatı gerçekleşmiş uzun dönem sözleşmelere ilişkin geliri hizmet verilene kadar ertelemektedir. Bu gelirlere ilişkin olarak ertelenmiş maliyet bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

Komisyon geliri

Komisyon gelirleri tescilli markalar ve iş modellerinin franchise sözleşmeleri kapsamında lokanta işletme hakkının üçüncü taraflara kiralanması sonucu oluşmaktadır. Komisyon gelirleri franchise giriş bedelleri ve ciro üzerinden belirli bir oranda Grup'a ödenen ciro komisyon gelirlerini kapsamaktadır. Franchise giriş bedelleri sözleşme kapsamındaki lokantanın faaliyetine başlaması ile gelir kaydedilir. Ciro komisyon geliri ödenecek bedelin tahsil edilebilir olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarına ilişkin yeterli kanıt olması durumunda 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	2-15 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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

Serefiye

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.

Ticari marka ve kiralama sözleşmeleri Not 11'de detaylı açıklandığı şekilde Num Num satın alımına ilişkin UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Kiralama sözleşmeleri piyasa fiyatları altında düzenlenen kiralama sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ile kayıtlı değerleri arasındaki farkın ayrı bir maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmesidir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 6-10 yıldır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Ticari marka, münhasırlık sözleşmesi ve kiralama sözleşmeleri Not 11'de detaylı açıklandığı şekilde Toksöz satın alımına ilişkin UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 2-10 yıldır.

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.

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

Araştırma masrafları, oluştuğu 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 alınır:

- 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 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.

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 kayıtlı 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

Borçlanma Maliyetleri (devamı)

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.

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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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 oluştuğu 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.

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 kayıtlı 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup'un geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir. Tahsil kabiliyeti şüpheli duruma düşen ve alacağın değersiz hale gelip gelmediği kesin olarak belli olmayan alacaklar için ise şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım 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 finansal varlıklardır.

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.

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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

2012 senesi içindeki bağlı ortaklık alımları (Num Num ve Toksöz) ile Ortopro'da kontrol gücü değişikliğine yol açan detayları Not 11'de anlatılan işlemler, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 muhasebeleştirilir:

- 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 yükümlüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

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, konsolide 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda, Şirket üst yönetimi, Şirket'in hissedarları ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar ("İlişkili Taraflar") olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Şirket üst yönetimi genel müdür ve genel müdür yardımcılardan oluşmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını ve değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 5 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, ortopedik tıbbi, cerrahi aletlerin üretimi ve ticareti, spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı ve restoran işletmeciliği olarak 5 ayrı sektörde ve Türkiye ve İngiltere olmak üzere 2 ayrı coğrafi alanda UFRS uyarınca düzenlenmiş finansal tablo figürleri baz alınarak raporlama yapılmaktadır.

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, 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 ortaklıkları Ortopro, Toksöz Spor ve Numnum 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 Inter Corporation'in 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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.

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, donanım satışı, ortopedi, tıbbi ve cerrahi aletler satışı ve spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı ve restoran işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

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 Temettüleri

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

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, güncellenmenin 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl:

Faaliyet Bölümleri Uyarınca:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi, tıbbi ve cerrahi aletler	Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı	Sürdürülen faaliyetlerin toplamı
	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012
Hasılat					
Satış gelirleri	54,166,635	16,152,391	19,954,105	14,973,922	105,247,053
Satışların maliyeti	(28,758,294)	(4,613,563)	(12,358,248)	(9,652,871)	(55,382,976)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	(2,200,511)	(3,182,462)	(2,136,037)	(7,519,010)
Genel yönetim giderleri	(7,671,933)	(3,309,347)	(4,747,792)	(3,389,093)	(19,118,165)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(2,833,616)	(249,849)	-	(3,083,465)
Diğer faaliyet gelirleri	6,757,981	149,359	357,007	1,372,602	8,636,949
Diğer faaliyet giderleri	(1,617,483)	(833,839)	(495,798)	(781,391)	(3,728,511)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Yatırımların kar/zararlarındaki paylar	5,357,953	-	-	-	5,357,953
Finansal gelirler	20,770,885	1,757,445	2,019,923	(28,996)	24,519,257
Finansal giderler	(606,684)	(2,187,150)	(4,073,910)	(1,062,584)	(7,930,328)
Vergi öncesi kar/(zarar)	48,399,060	2,081,169	(2,777,024)	(704,448)	46,998,757
Dönem vergi geliri/ gideri	-	-	-	(22,840)	(22,840)
Ertelenmiş vergi geliri/Gideri	-	-	(3,022)	109,882	106,860
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	48,399,060	2,081,169	(2,780,046)	(617,406)	47,082,777
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı	-	-	4,202,485	-	4,202,485
Dönem karı	48,399,060	2,081,169	1,422,439	(617,406)	51,285,262
Kontrol gücü olmayan paylar					1,199,439
Ana ortaklık payları					50,085,823
					<u>51,285,262</u>

Diğer Bilgiler:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi, tıbbi ve cerrahi aletler	Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı	Restoran işletmeciliği	Toplam
	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2012
Sermaye artırımları	7,560,000	-	-	-	-	7,560,000
Amortisman ve itfa giderleri	(146,277)	(106,280)	(1,790,920)	(149,857)	-	(2,193,334)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	722,656	85,729	1,997,824	41,611	-	2,847,820

31 Aralık 2012:

Finansal Durum Tablosu

Bölüm varlıkları	202,794,182	12,901,774	33,641,933	75,727,032	20,811,548	26,657,358	372,533,827
Bölüm yükümlülükleri	(3,029,975)	(4,060,826)	(22,645,454)	(78,518,737)	(9,275,216)	(4,152,784)	(121,682,992)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi Alanlar Uyarınca:

31 Aralık 2012

	Türkiye	İngiltere	Eliminasyon(*)	Toplam
Satışlar	111,636,397	5,001,552	(11,390,896)	105,247,053
Toplam varlıklar	380,776,935	3,069,672	(11,312,780)	372,533,827
Maddi ve maddi olmayan duran varlık				
satın alımları (**)	2,847,820	-	-	2,847,820

(*) 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl:

Faaliyet Bölümleri Uyarınca:

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Sürdürülen faaliyetlerin toplamı
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Hasılat			
Satış gelirleri	61,963,803	13,996,193	75,959,996
Satışların maliyeti	(15,220,104)	(3,695,899)	(18,916,003)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	(2,702,839)	(2,702,839)
Genel yönetim giderleri	(6,458,867)	(3,062,869)	(9,521,736)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(2,315,752)	(2,315,752)
Diğer faaliyet gelirleri	50,412	16,591	67,003
Diğer faaliyet giderleri	(12)	(2,622,046)	(2,622,058)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(2,833,365)	-	(2,833,365)
Finansal gelirler	8,860,931	3,760,942	12,621,873
Finansal giderler	(4,240,198)	(1,821,763)	(6,061,961)
Vergi öncesi kar/(zarar)	42,122,600	1,552,558	43,675,158
Vergi gideri	-	(124,314)	(124,314)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	42,122,600	1,428,244	43,550,844
Durdurulan faaliyetler dönem karı	(1,317,377)	-	(1,317,377)
Dönem karı	40,805,223	1,428,244	42,233,467
Kontrol gücü olmayan paylar			210,763
Ana ortaklık payları			<u>42,022,704</u>
			<u>42,233,467</u>

Diğer Bilgiler:

	Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	düzeltilmeleri	Toplam
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Amortisman ve itfa giderleri	(24,559)	(160,348)	-	(184,907)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	58,272	95,920	-	154,192

	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
<u>31 Aralık 2011:</u>				
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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	141,861	1,578
Bankadaki nakit (Not 26)	35,588,840	34,311,545
Vadesiz mevduatlar	8,372,653	1,862,353
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	27,216,187	32,449,192
B tipi likit fonlar (Not 26)	4,381,139	5,845,962
Ters repo işlemlerinden alacaklar	613,214	-
Diğer hazır değerler	77,707	-
	<u>40,802,761</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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	40,802,761	40,159,085
Eksi: reeskont	(219,017)	(496,657)
Eksi: bloke tutarlar	(69,550)	-
	<u>40,514,194</u>	<u>39,662,428</u>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un, verilen çeklerin ödemelerine ilişkin olarak banka tarafından bloke tutulan 69,550 TL tutarında mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

31 Aralık 2012				
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	5.25-5.50	2 Ocak 2013	TL	5,046,399
TL Vadeli Mevduat	8.00-8.05	14 Ocak 2013	TL	12,076,455
TL Vadeli Mevduat	8.25	25 Ocak 2013	TL	10,018,333
TL Vadeli Mevduat	5.00	2 Şubat 2013	TL	75,000
				<u>27,216,187</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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

31 Aralık 2012		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	219.754.345	4,381,139
		<u>4,381,139</u>
31 Aralık 2011		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	319.081.252	5,845,962
		<u>5,845,962</u>

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 gün olup, faiz oranı ise %4.25'tir (31 Aralık 2011: Yoktur).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	101,216,342	75,586,568
	<u>101,216,342</u>	<u>75,586,568</u>
31 Aralık 2012		
	Nominal(*)	Gerçeğe Uygun Değer
Devlet tahvilleri	46.000.000	51,829,690
Yatırım fonları (Not 26)	321.865.255	8,559,583
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 26)	34.931.167	34,857,543
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 26)	5.190.891	5,969,526
		<u>101,216,342</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvillerinin ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 4.48 ve % 10.19 arasındadır (31 Aralık 2011: yıllık %3.15 ve %14.86 arasındadır).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobond, Amerikan Doları cinsinden çıkarılmış kuponlu menkul kıymeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: kupon faiz oranı %9.25'dir).

6. FİNANSAL BORÇLAR

Finansal Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	47,076,747	1,555,780
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2,104,134	-
Kısa vadeli faktoring borçları	1,648,440	235,275
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	<u>50,829,321</u>	<u>1,791,055</u>
Uzun vadeli banka kredileri	18,046,539	118,763
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2,782,131	-
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	<u>20,828,670</u>	<u>118,763</u>
Toplam	<u>71,657,991</u>	<u>1,909,818</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal borçlar:

Para birimi	31 Aralık 2012		
	Faiz oranı %	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Teminatl TL krediler	8.00-14.50	26,378,407	17,097,130
Teminatsız TL krediler	8.00-14.00	19,084,754	369,694
Teminatl ABD Doları krediler	-(*)	115,261	74,718
Teminatsız ABD Doları krediler	4.90-7.20	1,477,838	504,996
Teminatsız Avro krediler	4.50	20,486	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.05-26.20	2,104,134	2,782,132
Faktoring borçları	13.00-18.50	1,648,440	-
		<u>50,829,321</u>	<u>20,828,670</u>

Para birimi	31 Aralık 2011		
	Faiz oranı %	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Teminatl ABD Doları krediler	-(*)	79,175	118,763
Teminatsız TL krediler	16.00	1,476,605	-
Faktoring borçları	17.00	235,275	-
		<u>1,791,055</u>	<u>118,763</u>

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

Banka ve diğer krediler ile faktoring borçlarının geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 yıl içerisinde ödenecek	48,725,187	1,791,055
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4,157,099	79,175
2 - 5 yıl içerisinde ödenecek	8,420,106	39,588
5 - 10 yıl içerisinde ödenecek	5,469,334	-
	<u>66,771,726</u>	<u>1,909,818</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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:

	31 Aralık 2012	
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri
0-1 yıl	2,497,084	2,104,134
1-2 yıl	2,089,421	1,617,838
2-5 yıl	1,553,617	1,164,294
Geleceğe ait finansal giderler	(1,253,856)	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	4,886,266	4,886,266
12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)		(2,104,134)
12 aydan sonra ödenecek borçlar		2,782,132

Grup finansal kiralama yoluyla ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler sektörü için alet setleri ve üretim makinaları ve yiyecek içecek sektörü için demirbaş alınmaktadır.

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 ve TL sözleşmeler için yıllık yaklaşık %14.50-%26.2'dir.

Finansal kiralama borçlarının 1,936,527 TL tutarındaki kısmı İş Finansal Kiralama A.Ş.'dendir ve %8.05-%14.5 faiz aralığındadır (Not 26).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	47,698,850	7,703,807
Alacak senetleri	7,489,048	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 26)	7,080	69,171
Şüpheli ticari alacaklar	3,149,477	1,394,980
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3,149,477)	(1,394,980)
	55,194,978	7,772,978

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 46,360,597 TL'dir (31 Aralık 2011: 5,651,940 TL). Grup'un bilişim, ses ve iletişim sistemleri faaliyetlerinden olan alacakları ile ilgili ortalama vadesi 253 gündür (31 Aralık 2011: 210 gün). Ortopedik tıbbi ve cerrahi aletler faaliyetlerinden alacakları ile ilgili ortalama vadesi 150 gün, restoran işletmeciliği faaliyetlerinden alacakları ile ilgili ortalama vadesi 75 gün ve spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı faaliyetlerinden alacakları ile ilgili ortalama vadesi 84 gündür.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının 8,834,381 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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	2,728,764	168,639
3 aya kadar	1,277,156	329,908
3 ile 12 ay arası	3,764,223	860,441
12 ay ve üzeri	1,064,238	762,050
	<u>8,834,381</u>	<u>2,121,038</u>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un şüpheli ticari alacakları için 3,149,477 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 1,394,980 TL). Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	(1,394,980)	(54,891)
İşletme birleşmesi (Not 11)	(3,520,031)	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	723,009	-
Dönem gideri	(741,703)	(1,340,089)
Aktiften silinenler	1,394,980	-
Tahsil edilen tutarlar	359,354	-
Konusu kalmayan karşılıklar	29,894	-
Kapanış bakiyesi	<u>(3,149,477)</u>	<u>(1,394,980)</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	18,676,655	462,148
Borç senetleri	10,819,809	199,100
Verilen çekler ve ödeme emirleri	2,085,039	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 26)	123,955	2,472
	31,705,458	663,720
Uzun vadeli ticari borçlar		
Borç senetleri	1,798,522	82,554
İlişkili taraflara borçlar (Not 26)	1,000,009	-
	2,798,531	82,554

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	411,758	-
Diğer alacaklar	278,152	913
	689,910	913
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	83,205	26,853
	83,205	26,853

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	1,234,041	348,191
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	559,218	61,082
Diğer çeşitli borçlar	136,618	13,617
	<u>1,929,877</u>	<u>422,890</u>

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer borçlar (*)	16,299	-
	<u>16,299</u>	<u>-</u>

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

9. STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari mallar	35,768,170	260,478
Yarı mamuller	4,872,070	-
Mamuller	1,600,574	-
İlk madde ve malzeme	874,433	-
Diğer	143,076	-
Stok değer düşüş karşılığı	(2,015,991)	-
	<u>41,242,332</u>	<u>260,478</u>

Stok değer düşüş karşılığı hareket tablosu	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	-	-
İşletme birleşmesi (Not 11)	(1,481,969)	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	81,164	-
Dönem gideri	(615,186)	-
Kapanış bakiyesi	<u>(2,015,991)</u>	<u>-</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011		
Türkmed	25.78	25.78	(*)	Hizmet
Aras Kargo	20.00	20.00	(*)	Hizmet
Ode (**)	-	17.24	-	Üretim
Ortopro (****)	-	31.00	(*)	Üretim/Hizmet
Havaş (***)	-	6.67	-	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 satmıştır. Grup ilgili satış işleminden 13,217,194 TL kar elde etmiştir.

(***) Grup'un Havaş'da sahip olduğu payların tamamı 3 Ekim 2012 tarihinde 15,238,095 Avro (35,110,095 TL) karşılığında TAV Havalimanları Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Grup ilgili satış işleminden 11,948,507 TL kar elde etmiştir.

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	273,894,810	1,044,553,858
Toplam yükümlülükler	(253,011,082)	(678,687,892)
Net varlıklar	20,883,728	365,865,966
İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı	4,363,651	26,861,048
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait şerefiye	19,201,938	24,274,334
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	23,565,589	51,135,382
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Hasılat	846,601,821	1,160,509,217
Dönem karı	42,525,746	32,153,094
İştiraklerin dönem kar/(zararında) Grup'un payı (*)	5,357,953	(2,833,365)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait şerefiye	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Türkmed	1,616,818	1,616,818
Türkmed şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	(1,616,818)	-
Ortopro (*)	-	3,455,578
Aras Kargo	19,201,938	19,201,938
	19,201,938	24,274,334

(*)Not 11’de detaylı olarak açıklanmıştır.

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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Aras Kargo şerefiyesine ilişkin değer düşüklüğü tespit edilmemiş ve Türkmed şerefiyesine ilişkin 1,616,818 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

11. ŞEREFİYE

Grup’un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şerefiye detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Şerefiye	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortopro	9,206,499	-
Toksöz	22,354,606	-
Num Num	26,871,534	-
	58,432,639	-

Ortopro

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, 31 Aralık 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. ŞEREFIYE (devamı)

Ortopro (devamı)

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 değerlendirme raporu almıştır. Ortopro'nun kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Aralık 2011 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu 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.

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	2,430,662	2,430,662
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,290,717	716,117
Maddi duran varlıklar	5,978,910	5,978,910
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	232,425	3,105,425
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

(*) 2,873,000 TL tutarında gerçeğe uygun değeri tespiti yapılan dağıtım ağı ve lisansları içermektedir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. ŞEREFİYE (devamı)

Toksöz

Grup, 13 Kasım 2012 tarihinde, Toksöz'ün sermayesinin %58.5 ine tekabül eden 8.775.585 adet ve toplam nominal değeri 8,775,585 TL olan paylarına 23,900,000 TL ödeyerek sahip olmuştur.

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca Grup, Toksöz'ün tanımlanabilir varlıklarını ve üstlendiği tanımlanabilir borçlarını kontrol gücünü elde ettiği tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile ölçmek amacıyla bağımsız bir değerlendirme şirketinden değerlendirme raporu almıştır. Toksöz'ün kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Ekim 2012 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu yeniden değerlendirme çalışması, 31 Ekim 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar baz alınarak yapılmıştır.

Toksöz'ün satın alım tarihi itibarıyla net varlıklarının gerçeğe uygun değeri ile satın alma bedeli arasındaki fark şerefiye olarak kayda alınmıştır.

Aşağıda Toksöz'ün satın alım tarihi itibarıyla tanımlanabilir varlıklarının ve üstlenilen yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri sunulmuştur:

	13 Kasım 2012	
	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
<u>Toksöz</u>		
Hazır değerler	954,397	954,397
Ticari ve diğer alacaklar	46,169,396	46,169,396
Stoklar	31,404,368	31,404,368
Diğer varlıklar	2,252,124	2,252,124
Ertelenmiş vergi varlığı	812,739	812,739
Maddi duran varlıklar	3,728,629	3,728,629
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	91,889	12,361,889
Finansal borçlar	(49,127,475)	(49,127,475)
Ticari borçlar	(27,413,600)	(27,413,600)
Diğer yükümlülükler	(16,046,768)	(16,046,768)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(2,454,000)
<u>Net varlık toplamı</u>	<u>(7,174,301)</u>	<u>2,641,699</u>

(*) 12,270,000 TL tutarında gerçeğe uygun değeri tespiti yapılan ticari marka, münhasırlık sözleşmesi ve kiralama sözleşmelerini içermektedir.

Nakit ödenen bedel	23,900,000
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(2,641,699)
Kontrol gücü olmayan paylar	1,096,305
Şerefiye	22,354,606

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. ŞEREFİYE (devamı)

Num Num

Grup 5 Aralık 2012 tarihinde, Numnum'ın yatırım öncesi esas sermayesi olan 308,975 TL'nin yaklaşık %19.244'üne tekabül eden 59.459 adet toplam nominal değeri 59,459 TL olan paylarını Mehmet Gürs'ten, 3,000,000 TL'si peşin, 1,000,000 TL'si vadeli olmak üzere toplam 4,000,000 TL karşılığında satın almıştır. Num Num'ın 5 Aralık 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, ilgili kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca tespit edilen 973,926 TL tutarındaki net fon tutarının sermayeye ilave edilmesine karar verilmesi sonucunda ihraç edilen 973.926 adet payın şirket pay sahiplerine bedelsiz olarak dağıtılması ile birlikte, 246.881 adet toplam nominal değeri 246,881 TL tutarındaki payı iktisap edilmiştir. Aynı tarihte, Num Num'ın mevcut pay sahiplerinin yeni pay almaya dair rüçhan haklarının kısıtlanarak, yatırım bedelinin 23,000,000 TL tutarındaki kısmının 1,419,599 TL'si Şirket sermaye hesabına, 21,580,401 TL'si ise pay senetleri ihraç primleri hesabına aktarılması sonucunda Num Num'ın yatırım sonrası esas sermayesi olan 2,702,500 TL'nin %61.66'sına tekabül eden 1.666.481 adet toplam nominal değeri 1,666,481 TL olan paylarına sahip olunmuştur.

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca Grup, Numnum'ın tanımlanabilir varlıklarını ve üstlendiği tanımlanabilir borçlarını kontrol gücünü elde ettiği tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile ölçmek amacıyla bağımsız bir değerleme şirketinden yeniden değerleme raporu almıştır. Numnum'ın kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Aralık 2012 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu yeniden değerleme çalışması, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar baz alınarak yapılmıştır.

Numnum'ın satın alım tarihi itibarıyla net varlıklarının gerçeğe uygun değeri ile satın alma bedeli arasındaki fark şerefiye olarak kayda alınmıştır.

	5 Aralık 2012	
	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
<u>Num Num</u>		
Ticari ve diğer alacaklar	141,056	141,056
Stoklar	536,728	536,728
Diğer varlıklar	803,081	803,081
Ertelenmiş vergi varlığı	296,595	296,595
Maddi duran varlıklar	1,865,294	1,865,294
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	71,805	14,661,805
Finansal borçlar	(8,884,941)	(8,884,941)
Ticari borçlar	(3,580,524)	(3,580,524)
Diğer yükümlülükler	(2,712,762)	(2,712,762)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(2,918,000)
<u>Net varlık toplamı</u>	<u>(11,463,668)</u>	<u>208,332</u>

(*) 14,590,000 TL tutarında gerçeğe uygun değeri tespiti yapılan ticari marka ve kiralama sözleşmelerini içermektedir.

Nakit ödenen bedel	26,000,000
Ortaklara borçlar (Not 26)	1,000,000
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(208,332)
Kontrol gücü olmayan paylar	79,866
Şerefiye	26,871,534

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	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	1,251,576	16,255,708	6,934,604	281,898	202,994	25,135,680
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 29)	(8,595)	(132,575)	(2,981,878)	(96,780)	(73,257)	-	(3,293,085)
Alımlar	131,853	120,974	1,931,315	649,973	-	-	2,834,115
Çıkışlar	-	(727,179)	(432,747)	(28,145)	-	(202,994)	(1,391,065)
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	753,450	512,796	15,299,952	7,906,212	208,641	-	24,681,051
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(321,411)	-	(447,084)	(441,998)	-	-	(1,210,493)
İşletme birleşmesi (Not 11)	(84,744)	(552,518)	(9,249,183)	(3,394,699)	(281,703)	-	(13,562,847)
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 29)	8,595	39,322	2,086,191	78,921	73,257	-	2,286,286
Dönem gideri	(127,027)	(30,823)	(1,222,400)	(313,412)	(56)	-	(1,693,718)
Çıkışlar/satışlar	-	333,983	365,860	18,703	-	-	718,546
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(524,587)	(210,036)	(8,466,616)	(4,052,485)	(208,502)	-	(13,462,226)
31 Aralık 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	228,863	302,760	6,833,336	3,853,727	139	-	11,218,825
1 Ocak 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	99,881	-	80,470	4,562	-	-	184,913

Cari dönemde amortisman giderlerinden 434,619 TL satılan malın maliyeti, 670,043 TL pazarlama ve satış giderleri ve 458,715 TL genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2011: 89,106 TL genel yönetim giderleri) dahil edilmiştir. Cari dönem amortisman giderinin 130,341 TL'lik kısmı durdurulan faaliyet ile ilgilidir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	346,785	464,106	446,560	1,257,451
Alımlar	76,680	63,448	-	140,128
Çıkışlar	(2,172)	-	-	(2,172)
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	421,293	527,554	446,560	1,395,407
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(269,198)	(415,848)	(438,514)	(1,123,560)
Dönem gideri	(54,386)	(31,236)	(3,484)	(89,106)
Çıkışlar	2,172	-	-	2,172
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	(321,412)	(447,084)	(441,998)	(1,210,494)
31 Aralık 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	99,881	80,470	4,562	184,913
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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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, Lisanslar, Ticari Marka ve Kiralama Sözleşmeleri	Haklar	Bilgisayar Yazılımları	Diğer	Toplam
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	2,503,665	-	-	-	161,495	2,665,160
İşletme birleşmesi (Not 11)	-	29,733,000	219,022	651,543	-	30,603,565
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	-	-	(173,702)	(176,480)	-	(350,182)
Alımlar	-	-	-	13,705	-	13,705
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,503,665	29,733,000	45,320	488,768	161,495	32,932,248
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(2,478,197)	-	-	-	(144,810)	(2,623,007)
İşletme birleşmesi (Not 11)	-	-	(122,290)	(352,156)	-	(474,446)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	-	-	99,966	122,668	-	222,634
Dönem gideri	(25,468)	(574,600)	(7,014)	(33,546)	(6,838)	(647,466)
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,503,665)	(574,600)	(29,338)	(263,034)	(151,648)	(3,522,285)
31 Aralık 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	-	29,158,400	15,982	225,734	9,847	29,409,963
1 Ocak 2012 itibarıyla net kayıtlı değeri	25,468	-	-	-	16,685	42,153

Cari dönemde 3,335 TL tutarındaki itfa payları pazarlama ve satış giderlerine (31 Aralık 2011: Yoktur), 25,468 TL tutarındaki itfa payları araştırma ve geliştirme giderlerine (31 Aralık 2011: 85,195 TL) ve 601,154 TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2011: 10,605 TL) dahil edilmiştir. Amortisman giderinin 17,509 TL'lik kısmı durdurulan faaliyet ile ilgilidir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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	147,430	2,651,095
Alımlar	-	14,064	14,064
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,503,665	161,494	2,665,159
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(2,393,002)	(134,204)	(2,527,206)
Dönem gideri	(85,195)	(10,605)	(95,800)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,478,197)	(144,809)	(2,623,006)
31 Aralık 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	25,468	16,685	42,153
1 Ocak 2011 itibarıyla net kayıtlı değeri	110,663	13,227	123,890

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat / Rehin / İpotekler ("TRİ")

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011			
		Orijinal Bakiyeler				Orijinal Bakiyeler	
	Toplam TL Karşılığı	TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler	Avro Bakiyeler	Toplam TL Karşılığı	TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı (*)	3,841,679	2,587,336	500,494	154,000	395,283	10,000	203,972
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	306,440	306,440	-		-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3, kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı (**)	17,145,000	17,145,000	-		-	-	-
D.Diğer verilen TRI'lerin toplam	-	-	-		-	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-		-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-		-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3, kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-		-	-	-
Toplam TRI	21,293,119	20,038,776	500,494	154,000	395,283	10,000	203,972

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 149,439 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 ve 2,270,000 TL'si tedarikçilerden ürün alımlarına ilişkin verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 17,145,000 TL Grup'un Orsem için verdiği kefaletlerden oluşmaktadır ve bütün bakiye TL cinsindendir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli		
Kullanılmayan izin karşılığı	954,913	354,269
İkramiye karşılıkları	1,008,476	653,739
Personele ödenecek ücretler	769,016	167,643
	<u>2,732,405</u>	<u>1,175,651</u>
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	2,285,059	87,413
İkramiye karşılıkları	290,525	423,613
	<u>2,575,584</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'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3,033.98 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, 31 Aralık 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 %4.39 enflasyon oranı ve %7.38 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2.86 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: yıllık %5 enflasyon ve %8.76 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.48 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılma neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	87,413	81,721
İşletme birleşmesi (Not 11)	1,482,417	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	(8,160)	-
Hizmet maliyeti	421,364	14,330
Faiz maliyeti	23,162	7,112
Ödenen kıdem tazminatları	(196,825)	-
Aktüeryal fark(*)	475,688	(15,750)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	2,285,059	87,413

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

İkramiye karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	1,077,352	320,064
İşletme birleşmesi (Not 11)	43,341	-
Dönem gideri	832,047	1,077,352
Ödenen ikramiye	(653,739)	(320,064)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1,299,001	1,077,352

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	354,269	277,074
İşletme birleşmesi (Not 11)	539,979	-
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	(27,525)	-
Ödenen izin karşılığı	(25,442)	-
Dönem gideri	113,632	77,195
Dönem sonu itibarıyla karşılık	954,913	354,269

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

16. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir tahakkukları	3,992,903	-
Devreden KDV	2,857,215	329,040
Verilen sipariş avansları	1,093,577	222,557
Peşin ödenen vergi ve fonlar	865,050	301,992
Gelecek aylara ait giderler	573,322	139,357
İş avansları	382,381	247,762
Peşin ödenen kira	255,415	-
Personel avansları	78,034	-
	10,097,897	1,240,708
Diğer Duran Varlıklar		
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait giderler	134,923	-
Peşin ödenen kira giderleri	123,859	-
	258,782	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları	1,853,156	28,098
Gelecek aylara ait gelirler	759,531	-
Gider tahakkukları	367,680	66,910
Diğer borç ve yükümlülükler	595,618	-
	3,575,985	95,008
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait gelirler	122,038	-
	122,038	-

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

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

Ortaklar	Grup	%	31 Aralık 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

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 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 TL tutarında bedelsiz hisse senedi ihraçı 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 31 Aralık 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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un nakit akış riskinden korunma yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 116,655 TL).

f) Diğer Yedekler

Diğer yedekler, dönem başındaki kontrol kaybı yaratmayan bağlı ortaklık hisse satışından kaynaklanan kar/zarar ile yıl içinde satın alınan/kontrol gücü değişikliği olan bağlı ortaklıklara işlem tarihi sonrasında yapılan sermaye artışının (ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylar tarafından karşılıklı olarak yapılmayan) ana ortaklığa ait kısmından oluşmaktadır. Söz konusu işlemin kontrol gücü olmayan paylar üzerindeki etkileri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki payları oranında "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" olarak sınıflanmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	249,702	249,702
Bağlı ortaklık sermaye artışı	2,924,077	-
Bağlı ortaklık hisse senedi ihraç primi artışı	16,747,466	-
Dönem sonu bakiyesi	19,921,245	249,702

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.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

h) Geçmiş Yıllar Karları

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

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

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.

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.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	1,129,279	978,470
İşletme birleşmeleri (Not 11)	3,564,617	-
Bağlı ortaklık sermaye artışı	1,564,786	-
Bağlı ortaklık hisse senedi ihraç primi artışı	14,754,082	-
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	1,199,439	210,763
Yabancı para çevrim farkları	29,141	(59,954)
Dönem sonu bakiyesi	22,241,344	1,129,279

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
a) Satışlar		
Yurtiçi satışlar	83,286,599	62,837,720
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım satışları (*)	53,923,995	61,715,350
Diğer	29,362,604	1,122,370
Yurtdışı satışlar	23,951,901	12,317,096
Diğer	23,951,901	12,317,096
Diğer gelirler	685,745	983,399
Satıştan iadeler (-)	(1,570,599)	(154,083)
Satış iskontoları (-)	(1,106,593)	(24,136)
	<u>105,247,053</u>	<u>75,959,996</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
b) Satışların maliyeti		
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maliyeti (*)	(28,758,294)	(15,220,104)
Satılan ticari mallar maliyeti	(16,990,531)	(1,824,386)
Satılan mamüller maliyeti	(6,853,106)	-
Personel giderleri	(1,766,731)	(1,320,545)
Amortisman ve itfa giderleri	(434,619)	-
Seyahat giderleri	(294,081)	(267,452)
Telefon ve haberleşme giderleri	(138,912)	(142,750)
Kira gideri	(84,398)	(84,589)
Diğer giderler	(62,304)	(56,177)
	<u>(55,382,976)</u>	<u>(18,916,003)</u>

(*) 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), Havaş'da sahip olduğu kayıtlı değeri 23,161,588 TL olan payların tamamını ise TAV Havalimanları Holding AŞ'ye 35,110,095 TL (15,238,095 Avro) karşılığında satmıştır. Bu işlemlerden sırasıyla 13,217,194 TL ve 11,948,507 TL kar elde etmiştir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3,083,465)	(2,315,752)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(7,519,010)	(2,702,839)
Genel yönetim giderleri	(19,118,165)	(9,521,736)
	<u>(29,720,640)</u>	<u>(14,540,327)</u>

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(2,657,906)	(1,975,194)
Seyahat giderleri	(205,357)	(199,914)
İtfa giderleri	(25,468)	(85,195)
Diğer giderler	(194,734)	(55,449)
	<u>(3,083,465)</u>	<u>(2,315,752)</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
b) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Personel giderleri	(3,374,869)	(1,172,042)
Komisyon giderleri	(1,014,338)	-
Reklam ve promosyon giderleri	(848,214)	(1,055,239)
Amortisman ve itfa gideri	(673,378)	-
Seyahat, konaklama ve organizasyon giderleri	(536,164)	(292,014)
İsim hakkı giderleri	(194,286)	-
Nakliye giderleri	(154,052)	-
Diğer giderler	(723,709)	(183,544)
	<u>(7,519,010)</u>	<u>(2,702,839)</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
c) Genel Yönetim Giderleri Detayı		
Personel ücret giderleri	(8,532,183)	(5,515,055)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(2,247,874)	(731,437)
Kira giderleri	(1,536,185)	(455,530)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(1,149,281)	(638,279)
Amortisman ve itfa giderleri	(1,059,869)	(99,711)
Kıdem tazminatı giderlerindeki artış	(920,214)	(35,978)
Vergi ve harç	(666,755)	(500,356)
Seyahat Giderleri	(569,352)	(276,266)
Yönetim kurulu ücret giderleri	(584,200)	(506,400)
Diğer giderler	(1,852,252)	(762,724)
	<u>(19,118,165)</u>	<u>(9,521,736)</u>

21. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetler gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer Faaliyet Gelirleri		
İşletme Birleşmesi (Not 11)	6,516,626	-
İcra İnkâr tazminatı (*)	831,924	-
Maddi duran varlık satış karı	461,700	-
Konusu kalmayan karşılıklar	29,894	30,289
Diğer	796,805	36,714
	<u>8,636,949</u>	<u>67,003</u>

(*) Raporlama dönemi itibarıyla, Grup'un sponsorluk geliri elde ettiği bir kuruluştan İstanbul 35. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2011/34 kararı sonucunda icra inkar tazminatı olarak 431,924 TL faiziyle birlikte toplam 831,924 TL tutarında tahsilat yapılmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer Faaliyet Giderleri		
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	(1,616,818)	-
Aktiften silinen alacaklara ilişkin giderler	(785,215)	(1,245,459)
Şüpheli ticari alacak karşılığı giderleri	(741,703)	(1,340,089)
Diğer	(584,775)	(36,510)
	<u>(3,728,511)</u>	<u>(2,622,058)</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

22. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Faiz geliri:	7,244,572	3,405,690
Banka mevduatı	4,171,160	1,699,515
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	2,656,457	1,628,376
Ters repo	416,955	77,799
Finansal varlık değer artışları	6,744,571	1,960,450
Menkul kıymet alım-satım karı	5,198,552	170,241
Kur farkı geliri	4,022,996	6,254,949
Temettü geliri	830,543	830,543
Gelir tahakkukları	107,650	-
Diğer	370,373	-
	<u>24,519,257</u>	<u>12,621,873</u>

23. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kur farkı gideri	(4,006,912)	(2,536,625)
Kredi faiz giderleri	(2,762,560)	(125,300)
Alımlardan elimine edilen faiz	(281,222)	-
Reeskont faiz giderleri	(249,995)	-
Menkul kıymet değer düşüşü	(69,942)	(3,206,772)
Menkul kıymet satış zararı	(31,253)	(192,470)
Diğer	(528,444)	(794)
	<u>(7,930,328)</u>	<u>(6,061,961)</u>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen finansal gelir/ (giderler) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	944,526	(1,180,234)
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim	116,655	(126,150)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	-	25,230
	<u>1,061,181</u>	<u>(1,281,154)</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>	
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1,695,480
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1,279,440)
	<u>416,040</u>

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 Gazıemir / 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:		
Kıdem tazminatı	12,815	(8,239)
Alacak / borç reeskontu	9,268	(51,967)
Kullanılmamış izin karşılığı	27,344	(21,140)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farklılıkları	(5,417)	10,457
Gelir tahakkuku	(798,581)	(268,018)
Mali zararlar	71,425	-
Diğer	-	(24,058)
Kaydedilmemiş Vergi Varlığı (net)	(683,146)	(362,965)

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.

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	31 Aralık 2012	
	Varlık	Yükümlülük
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve diğer farklılıkları	114,920	(6,310,745)
Reeskont geliri	93,728	-
Şüpheli alacak karşılığı	439,945	-
Kullanılmamış izin karşılığı	113,695	-
Faiz gider tahakkuku	170,123	-
Kıdem tazminatı karşılığı	429,211	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	819,272	-
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	204,995	-
Diğer gider karşılıkları	36,500	-
Reeskont gideri	-	(9,893)
Alacak borç reeskontu	-	(89,553)
Sponsorluk giderlerine ilişkin düzeltme	-	(95,893)
Diğer	155,933	95,582
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	2,578,322	(6,410,502)
Netleştirme	(2,257,718)	2,257,718
Net ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	320,604	(4,152,784)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)Ertelenmiş Vergi(devamı)

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:	
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3,546,549
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(368,216)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 29)	653,847
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>3,832,180</u>

Vergi gideri / (geliri) aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi gideri / (geliri):</u>		
Cari vergi (geliri) / gideri	(22,840)	(124,314)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	368,216	-
	<u>345,376</u>	<u>(124,314)</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Sürdürülen Faaliyetler</u>		
Dönem vergi gideri	(22,840)	(124,314)
Ertelenmiş vergi geliri	106,860	-
	<u>84,020</u>	<u>(124,314)</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Durdurulan Faaliyetler</u>		
Dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri (Not 29)	261,356	-
	<u>261,356</u>	<u>-</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)*Ertelenmiş Vergi(devamı)**Vergi gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:*

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen kar	46,998,758	43,675,158
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kar	3,941,129	(1,138,521)
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	50,939,887	42,536,637
Gelir vergisi oranı %20	(10,187,977)	(8,507,327)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	10,062,517	8,178,619
- vergiye tabi olmayan serbest bölge gelirleri	263,633	204,394
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(222,322)	-
- vergiye tabi olmayan durdurulan faaliyet satış karı etkisi	1,019,978	-
- ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen mali zararlar	(768,356)	-
- diğer	177,903	-
Toplam vergi geliri / (gideri)	345,376	(124,314)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 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	50,085,823	42,022,704
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.864145	0.725029
Hisse başına kar-Sürdürülen Faaliyetler		
	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 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)	48,720,016	42,450,852
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.840580	0.732416

(*) 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer faydalar	6,376,468	3,317,067
	<u>6,376,468</u>	<u>3,317,067</u>

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

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım fonları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Fon	3,897,495	2,636,239
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Logos Dinamik Serbest Fon	1,514,192	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ashmore B Tipi Değişken Multistrateji Fon	1,141,453	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ark Serbest Fon	774,660	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	673,720	15,420,379
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kaldıraçlı Hisse Serbest Fon	341,949	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ashmore A Tipi Fon	216,114	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Arbitraj Serbest Fon	-	22,690,538
Türkiye İş Bankası A.Ş. Anapara Korumalı 22. Alt Fon	-	785,625
	<u>8,559,583</u>	<u>41,532,781</u>

Özel sektör tahvili	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
T. İş Bankası A.Ş.	8,118,989	3,570,783
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4,403,313	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	1,000,000	1,451,862
	<u>13,522,302</u>	<u>5,022,645</u>

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsada işlem gören hisse senetleri		
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5,969,525	4,723,711
Nakit ve nakit benzerleri		
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	27,126,265	32,449,192
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	7,258,215	592,477
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vd.Tahvil Bono Fonu	4,217,940	5,700,683
Türkiye İş Bankası A.Ş. Likit Fon	163,199	145,278
	38,765,619	38,887,630

İlişkili Taraflardan Kullanılan Finansal Borçlar	Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı %	31 Aralık 2012	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	%0-%13.50	6,202,334	369,694
İş Finansal Kiralama A.Ş.	TL, Avro			
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	ABD Doları	%8.05-%14.50	637,465	1,299,062
	ABD Doları	-	115,261	74,718
			6,955,060	1,743,474
İlişkili Taraflardan Kullanılan Finansal Borçlar	Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2011	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	%0-12.30	369,009	-
İş Faktoring Fin. Hizm. A.Ş.	TL	%17.00	235,275	-
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	ABD Doları	-	79,175	118,763
			683,459	118,763

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2012			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Türkmed	7,080	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	(120,044)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1,689)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2,222)	-
	7,080	-	(123,955)	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011			
	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)	-
	69,171	-	(2,472)	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2012			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(1,000,000)	-
Diğer	-	-	(9)	-
	-	-	(1,000,009)	-

(*) Şirket, Numnum'ın yatırım öncesi esas sermayesi olan 308,975 TL'nin yaklaşık %19.244'üne tekabül eden 59.459 adette toplam nominal değeri 59,459 TL olan paylarını Mehmet Gürs'ten, 3,000,000 TL'si peşin, 1,000,000 TL'si vadeli olmak üzere toplam 4,000,000 TL karşılığında satın almıştır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 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	-	-	-	-	-	-	24,000	-
Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	-	-	(1,478)	-	-	-	218,640	-
T. İş Bankası A.Ş.	2,137,624	(135,329)	(16,538)	-	(3,963)	-	-	-
İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	-	(42,019)	-	-	-	-	-	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(356,978)
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	(350,762)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(587,357)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(135,194)	-	-	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(136,548)	-	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	-	-	-	-	-	(362,744)
Meg Elektronik Bilgi ve İletişim Sistemleri	-	-	-	-	-	-	-	(13,870)
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(7,642)	-	-	-	-	-
	2,137,624	(177,348)	(160,852)	(136,548)	(591,320)	(350,762)	242,640	(733,592)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 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	-	-	-	-	-	-	18,000	-
Ortopro	-	-	-	-	-	-	60,904	-
Türkmed	-	-	-	-	-	-	24,000	-
Dr. F. Frik	-	-	-	-	-	-	117,757	-
T. İş Bankası A.Ş.	1,601,847	(42,406)	-	-	(2,108)	-	-	-
İş Faktoring Finansman	-	(24,011)	-	-	-	-	-	-
Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	(185,373)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(301,611)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(71,119)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(119,860)	-	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	-	-	-	-	-	(80,595)
Meg Elektronik Bilgi ve İletişim Sistemleri	-	-	-	-	-	-	-	(451)
İş Net Elektronik Bilgi Üretim	-	-	(9,420)	-	-	-	-	-
Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	(5,687)	-	-	-
Probil	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,601,847	(66,417)	(9,420)	(119,860)	(309,406)	(185,373)	220,661	(152,165)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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 oluşturma 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

31 Aralık 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 (*)	7,080	55,187,898	-	773,117	40,660,899	95,246,817
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	415,000	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	7,080	46,353,517	-	773,117	40,660,899	95,246,817
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	-	8,834,381	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	3,149,477	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(3,149,477)	-	-	-	-
- 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

31 Aralık 2011	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 (*)	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						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	1,394,980	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1,394,980)	-	-	-	-
- 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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:

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2,728,764	-	2,728,764
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1,277,156	-	1,277,156
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3,764,223	-	3,764,223
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1,064,238	-	1,064,238
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	8,834,381	-	8,834,381
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 girişim sermayesi dışındaki faaliyet bölümlerinde 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

31 Aralık 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	71,657,991	83,439,311	44,481,266	7,825,077	20,770,921	10,362,047
Ticari borçlar	34,503,989	34,781,931	22,500,484	9,105,438	3,176,009	-
Diğer borçlar (*)	870,572	870,572	870,572	-	-	-
Toplam yükümlülükler	107,032,552	119,091,814	67,852,322	16,930,515	23,946,930	10,362,047

(*) 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

31 Aralık 2012	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8,810,969	4,369,351	434,649	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	477,595	239,163	21,389	330	8
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	9,288,564	4,608,514	456,038	330	8
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	9,288,564	4,608,514	456,038	330	8
10. Ticari Borçlar	(3,927,728)	(856,654)	(1,012,750)	(59)	(6,858)
11. Finansal Yükümlülükler	(2,555,970)	(899,003)	(405,412)	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(152,196)	(82,943)	(1,838)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(6,635,894)	(1,838,600)	(1,420,000)	(59)	(6,858)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(1,409,003)	(345,190)	(337,487)	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(1,409,003)	(345,190)	(337,487)	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(8,044,897)	(2,183,790)	(1,757,487)	(59)	(6,858)
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	1,243,667	2,424,724	(1,301,449)	271	(6,850)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1,243,667	2,424,724	(1,301,449)	271	(6,850)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	24,211,408	11,112,075	754,063	-	4,333,488
24. İthalat	16,810,319	4,013,435	4,071,661	36,614	-

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

31 Aralık 2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
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 yükümlülüklerinin 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

31 Aralık 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	432,231	(432,231)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	432,231	(432,231)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(306,062)	306,062	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(306,062)	306,062	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(255)	255	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(255)	255	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	125,914	(125,914)	-	-

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

31 Aralık 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	918,563	(918,563)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	918,563	(918,563)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	188,265	(188,265)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	188,265	(188,265)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	8,103	(8,103)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	8,103	(8,103)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	1,114,931	(1,114,931)	-	-

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	63,294,702	14,634,153
	Vadeli mevduat	27,216,187	32,449,192
	Finansal borçlar (*)	(70,437,015)	(1,711,880)
		20,073,874	45,371,465
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		23,392,531	14,695,919
Finansal borçlar		-	-
		23,392,531	14,695,919

(*) Grup'un 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. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 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.

31 Aralık 2012			
			Dönem Karına
<u>Risk türü</u>	<u>Risk oranı</u>	<u>Risk yönü</u>	<u>Etkisi</u>
Faiz oranı riski	%1	Artış	(2,532,247)
		Azalış	2,369,850
31 Aralık 2011			
			Dönem Karına
<u>Risk türü</u>	<u>Risk oranı</u>	<u>Risk yönü</u>	<u>Etkisi</u>
Faiz oranı riski	%1	Artış	(351,522)
		Azalış	412,633

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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.

31 Aralık 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 596,952 TL (31 Aralık 2011: 472,371 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Aralık 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 129,407 TL (31 Aralık 2011: 473,787 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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
31 Aralık 2012							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	35,730,701	77,707	4,994,353	-	40,802,761	40,802,761	4
Finansal yatırımlar	-	-	101,216,342	-	101,216,342	101,216,342	5
Ticari alacaklar	-	55,194,978	-	-	55,194,978	55,194,978	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	71,657,991	71,657,991	71,657,991	6
Ticari borçlar	-	-	-	34,503,989	34,503,989	34,503,989	7
Diğer borçlar (*)	-	-	-	152,917	152,917	152,917	8
	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
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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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	31 Aralık 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	101,216,342	101,216,342	-	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar (B tipi likit fonlar)	4,381,139	4,381,139	-	-
(Ters repo)	613,214	613,214	-	-
Toplam	106,210,695	106,210,695	-	-

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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	31 Aralık 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 seyretilmiş hisse başına kazanç	0.023565

	31 Aralık 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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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

- İş Girişim Sermayesi'nin 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 başlanmasıyla 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 Yalçinkaya'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 İş Girişim Sermayesi arasında imzalanan performansa bağlı 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.
- İş Girişim Sermayesi, Toksöz Spor'a ortak olunması amacıyla 27 Haziran 2012 tarihinde, Toksöz Spor'un mevcut pay sahipleri ve Zafer Parlar ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Daha sonra Sözleşme gereği yapılan ayarlamalarla ortaklık oranı 23,900,000 TL karşılığında %58.5 olarak belirlenmiş ve yatırım işlemleri 13 Kasım 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE 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)

- İş Girişim Sermayesi, Num Num'a ortak olunması amacıyla 19 Ekim 2012 tarihinde Num Num'ın mevcut pay sahipleri ile Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca 27,000,000 TL karşılığında Num Num'ın %61.66'sına ortak olmuş ve yatırım işlemi 5 Aralık 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.
- İş Girişim Sermayesi'nin 24 Ağustos 2012 tarih ve 315 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket iştiraki Havaş'da sahip olunan payların tamamının TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV") ve/veya TAV'ın pay sahibi olduğu bir şirkete satılması amacıyla görüşmelere başlanılmasına karar verilmiş olup bu kapsamda 29 Ağustos 2012 tarihinde TAV ile Hisse Alım Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmış ve satış işlemi 3 Ekim 2012 tarihinde 15,238,095 Avro (35,110,095 TL) karşılığında tamamlanmıştır.
- İş Girişim Sermayesi'nin 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 Girişim Sermayesi'nin 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 tamamlanmış olup 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil ve 16 Temmuz 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.
- 17 Ekim 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında İş Girişim Sermayesi Ana Sözleşmesi'nin bazı maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiş olup işleme ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 16 Ocak 2013 tarihinde yapılmış ve 22 Ocak 2013 tarihinde tescil işlemi gerçekleşmiştir.

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- İş Girişim Sermayesi'nin, 16 Ocak 2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ana sözleşme değişikliği kabul edilmiş ve nakit kar payı dağıtımı kararı alınmıştır. 7,360,920 TL tutarındaki nakit kar payı ödemesine 21 Ocak 2013 tarihinde başlanmış ve 23 Ocak 2013 tarihinde tamamlanmıştır.
- İş Girişim Sermayesi'nin iştiraki olan Türkmed'in sermayesinin toplam %25.77'sini temsil eden paylarının tamamını, Türkmed'in mevcut pay sahiplerine satmaya yönelik pay satım opsiyonu hakkını kullandığına dair 31 Ocak 2013 tarihli bir yazı ile Türkmed'in mevcut pay sahiplerine bildirimde bulunmuş ancak, mevcut pay sahiplerinin, pay satım opsiyonu çerçevesindeki alım işlemlerini tamamlayamaması nedeniyle, Türkmed esas sözleşmesi uyarınca İş Girişim Sermayesi lehine Türkmed'in kar payında imtiyaz hakkı doğmuştur.
- İş Girişim Sermayesi'nin, 11 Şubat 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla; Şirket Ana Sözleşmesi'nin bazı maddelerinin değişen mevzuat kapsamında değiştirilmesi kararlaştırılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") başvuru yapılmıştır. Kurul izni 1 Nisan 2013 tarihinde alınmış olup işlemler devam etmektedir.

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

- Toksöz Spor, 28 Şubat 2013 tarihinde Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve ilgili maddeleri ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri uyarınca Ons Spor, Arena, Sportive ve Tajmahal ile tasfiyesiz olarak bir bütün halinde külliyen devralarak birleşmiştir. Şirket'in yeni sermayesi 17,031,299 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari değerde toplam 17,031,299 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Bu paylardan 5,364,859 adedi A Grubu ve 11,666,440 adedi B Grubu paydan oluşmaktadır. Bu kararlar 6 Mart 2013 tarih ve 8272 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanmıştır.