

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

31 Aralık 2013 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
4 Şubat 2014

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 92
sayfa konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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, işletmenin 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 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, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen, dikkat çekilmek istenen husus

Görüşümüze şart getirmeden aşağıda açıklanan hususa dikkatinizi çekmek istiyoruz. İlişikte sunulan karşılaştırmalı konsolide finansal durum tablosunda Not 2.3'de açıklandığı üzere şerefiye tutarında bir hata tespit edilmiştir. Grup'un 31 Aralık 2013 konsolide finansal tabloları düzenlenirken söz konusu hata geriye dönük olarak düzeltilmiş ve 31 Aralık 2012 konsolide finansal durum tablosu yeniden düzenlenmiştir.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, Yönetim Kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, Yönetim Kurulu'nun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378. Maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, Yönetim Kurulu'na sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Grup Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 26 Mart 2012 tarihinde kurmuş olup, komite iki üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacına yönelik yedi defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

İstanbul, 4 Şubat 2014

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

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4-5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR	8-92
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-33
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	34-37
NOT 4 KONTROL KAYBI YARATMAYAN BAĞLI ORTAKLIK PAY SATIŞI	37
NOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	37-40
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	41-42
NOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-47
NOT 8 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	48-49
NOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	49-50
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	50-51
NOT 11 BORÇLANMALAR	52-53
NOT 12 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	53
NOT 13 STOKLAR	54
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	55-56
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	57-58
NOT 16 ŞEREFİYE	59
NOT 17 KİRALAMA İŞLEMLERİ	60
NOT 18 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	61
NOT 19 BORÇLANMA MALİYETİ	61
NOT 20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	61
NOT 21 TAAHHÜTLER	61
NOT 22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	62-63
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	63-64
NOT 24 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER	64-65
NOT 25 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	65
NOT 26 ÖZKAYNAKLAR	66-68
NOT 27 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	69
NOT 28 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	70
NOT 29 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	70
NOT 30 FİNANSMAN GİDERLERİ VE FİNANSAL GELİRLER	71
NOT 31 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	71
NOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	72
NOT 33 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER	72
NOT 34 DURDURULAN FAALİYETLER	73
NOT 35 GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	74-77
NOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ	77
NOT 37 KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ	77
NOT 38 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	77
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	78-88
NOT 40 FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	89-90
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	91
NOT 42 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	92

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	76,025,923	40,802,761
Finansal Yatırımlar	9	126,728,499	101,216,342
Ticari Alacaklar	10	68,049,822	59,187,881
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2,457	7,080
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		68,047,365	59,180,801
Diğer Alacaklar	12	640,053	689,910
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		640,053	689,910
Peşin Ödenen Giderler	24	2,961,792	2,304,695
Stoklar	13	54,281,259	41,242,332
Diğer Dönen Varlıklar	25	6,245,075	3,800,299
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		334,932,423	249,244,220
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	12	142,231	83,205
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	150	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		142,081	83,205
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	-	23,565,589
Maddi Duran Varlıklar	14	21,062,433	11,218,825
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	63,209,993	70,733,842
- Şerefiye	16	38,673,879	41,323,879
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	24,536,114	29,409,963
Peşin Ödenen Giderler	24	909,203	258,782
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	424,236	320,604
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		85,748,096	106,180,847
TOPLAM VARLIKLAR		420,680,519	355,425,067

(*) 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (DEVAMI)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	30,215,418	44,488,294
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11	17,290,184	6,341,027
Ticari Borçlar	10	38,397,490	31,705,458
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	533,092	123,955
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		37,864,398	31,581,503
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		2,300,800	1,328,234
Diğer Borçlar	12	982,494	1,370,659
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		982,494	1,370,659
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	160,860	416,040
Kısa Vadeli Karşılıklar		4,461,381	2,559,007
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	3,519,217	1,963,389
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	20	942,164	595,618
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25	1,853,052	2,980,367
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		95,661,679	91,189,086
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	46,318,860	20,828,670
Ticari Borçlar	10	1,648,650	2,798,531
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	500,000	1,000,009
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	1,148,650	1,798,522
Diğer Borçlar	12	-	16,299
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	16,299
Uzun Vadeli Karşılıklar		4,657,299	2,575,584
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	4,657,299	2,575,584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	3,607,351	4,152,784
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	83,472	122,038
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		56,315,632	30,493,906
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		151,977,311	121,682,992

(*) 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (DEVAMI)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
	Dipnot Referansları		
ÖZKAYNAKLAR		268,703,208	233,742,075
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		248,187,676	211,500,731
Ödenmiş Sermaye	26	66,654,000	57,960,000
Sermaye Düzeltme Farkları	26	21,606,400	21,606,400
Pay İhraç Primleri		7,000,000	7,000,000
Diğer Yedekler	26	2,639,654	2,812,485
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(1,300,965)	(257,148)
-Yabancı Para Çevrim Farkları		(1,300,965)	(257,148)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26	14,520,826	9,496,886
Geçmiş Yıllar Karları	26	68,403,268	62,620,532
Net Dönem Karı		68,664,493	50,261,576
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26	20,515,532	22,241,344
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		268,703,208	233,742,075
TOPLAM KAYNAKLAR		420,680,519	355,425,067

(*) Detaylar için Not 2'ye bakınız.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2013	1 Ocak-31 Aralık 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	27	282,479,300	124,836,585
Satışların Maliyeti (-)	27	(135,740,569)	(55,382,976)
BRÜT KAR/ZARAR		146,738,731	69,453,609
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(41,055,599)	(18,642,477)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(29,622,761)	(7,519,010)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23	(3,678,774)	(3,083,465)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29	3,657,611	8,175,249
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	29	(7,850,141)	(3,728,511)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	5	4,300,659	5,357,953
ESAS FAALİYET KARI		72,489,726	50,013,348
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	1,217,014	832,073
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	33	(312,996)	(281,222)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		73,393,744	50,564,199
Finansal Gelirler	30	7,548,457	4,458,157
Finansman Giderleri	30	(14,463,579)	(7,547,910)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		66,478,622	47,474,446
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)		440,598	(1,235)
Dönem vergi gideri	35	(294,697)	(22,840)
Ertelenmiş vergi geliri	35	735,295	21,605
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		66,919,220	47,473,211
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI	34	-	4,202,485
DÖNEM KARI		66,919,220	51,675,696

(*) 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (DEVAMI)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2012
	Dipnot Referansları		
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		253,059	(390,434)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	31	339,288	(475,688)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(86,229)	85,254
-Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	31	(86,229)	85,254
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(1,376,427)	1,061,181
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	31	(1,376,427)	944,526
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim		-	116,655
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(1,123,368)	670,747
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		65,795,852	52,346,443
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		65,795,852	52,346,443
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1,898,643)	1,228,580
Ana Ortaklık Payları		67,694,495	51,117,863
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		66,919,218	51,675,696
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1,745,275)	1,414,120
Ana Ortaklık Payları		68,664,493	50,261,576
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	1.030	0,7541
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	34	-	0,0630
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	1.030	0,7541
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	34	-	0,0630

(*) 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği	Yabancı Para Çevrim Farkları			Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	50,400,000	21,606,400	7,000,000	(116,655)	(1,172,533)	249,702	6,778,897	42,022,704	43,651,570	170,420,085	1,129,279	171,549,364
Raporlanan												
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.2	-	-	-	-	-	-	40,799	(40,799)	-	-	-
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş(*)	50,400,000	21,606,400	7,000,000	(116,655)	(1,172,533)	249,702	6,778,897	42,063,503	43,610,771	170,420,085	1,129,279	171,549,364
Transferler		-	-	-	-	-	2,717,989	(42,063,503)	39,345,514	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	116,655	915,385	-	50,261,576	(175,753)	51,117,863	1,228,580	52,346,443
Temettüleri	26	-	-	-	-	-	-	-	(12,600,000)	(12,600,000)	-	(12,600,000)
Hisse senedi ihracı	26	7,560,000	-	-	-	-	-	-	(7,560,000)	-	-	-
İşletme birleşmesi	3	-	-	-	-	19,671,543	-	-	-	19,671,543	19,883,485	39,555,028
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	(257,148)	19,921,245	9,496,886	50,261,576	62,620,532	228,609,491	22,241,344	250,850,835

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Nakit Akış Riskinden Korunma Yedeği	Yabancı Para Çevrim Farkları			Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	(257,148)	19,921,245	9,496,886	50,261,576	62,620,532	228,609,491	22,241,344	250,850,835
Raporlanan												
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler	2.3	-	-	-	-	(17,108,760)	-	-	-	(17,108,760)	-	(17,108,760)
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yeni düzenlenmiş(*)	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	(257,148)	2,812,485	9,496,886	50,261,576	62,620,532	211,500,731	22,241,344	233,742,075
Transferler		-	-	-	-	-	5,023,940	(50,261,576)	45,237,636	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1,043,817)	-	-	68,664,493	73,819	67,694,495	(1,898,643)	65,795,852
Temettüleri	26	-	-	-	-	-	-	-	(30,834,719)	(30,834,719)	-	(30,834,719)
Hisse senedi ihracı	26	8,694,000	-	-	-	-	-	-	(8,694,000)	-	-	-
Kontrol kaybı yaratmayan bağlı ortaklık pay satışı	4	-	-	-	-	(172,831)	-	-	-	(172,831)	172,831	-
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	(1,300,965)	2,639,654	14,520,826	68,664,493	68,403,268	248,187,676	20,515,532	268,703,208

(*) 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden 1 Ocak-31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden 1 Ocak-31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		66,919,220	51,675,696
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ile ilgili düzeltmeler	14	3,655,267	1,693,718
İtfa ile ilgili düzeltmeler	15	5,365,645	647,466
Şüpheli alacak karşılığı (net)	10	285,304	741,703
Ertelenen vergi geliri		(735,295)	(282,962)
Stok değer düşüklüğü, net	13	(678,557)	615,186
İkramiye karşılığındaki artış	22	4,923,842	832,047
Kullanılmayan izin karşılığındaki artış	22	291,537	113,632
Kıdem tazminatı karşılık giderindeki artış	22	657,090	444,526
Gider tahakkuklarındaki değişim		(223,097)	300,770
Gelir tahakkuklarında artış	10	(2,953,317)	(3,992,903)
Finansman giderleri	30	8,801,933	2,762,560
Finansal gelirler	30	(7,548,457)	(4,588,116)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan kar		-	(25,165,701)
Şerefiye değer düşüklüğü	16	2,650,000	1,375,909
İşletme birleşmesinden kaynaklanan kar	3, 29	-	(6,516,626)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artış (net)	5	(4,300,659)	(5,357,953)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırım satış karı	27	(72,633,751)	-
Durdurulan faaliyetler satış karı/vergi sonrası	34	-	(4,200,013)
Hisse senedi temettü geliri	27	(1,038,178)	(830,543)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar	32	(791,106)	(461,700)
Menkul kıymet değer artışı (net)		2,338,474	(6,470,926)
İşletme Sermavesinde gerçekleşen değişimler			
Alınan faiz		7,243,258	4,369,098
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(9,147,245)	11,139,190
Stoklardaki artış ilgili düzeltmeler		(12,360,370)	88,765
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(808,146)	(56,120)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		5,548,830	(9,531,177)
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(622,605)	(13,200,118)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	22	(856,501)	(196,825)
Dönem içinde ödenen izin tazminatı	22	(30,661)	(25,442)
Dönem içinde ödenen ikramiye	22	(1,008,476)	(653,739)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(7,056,021)	(4,730,598)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal yatırımlardaki azalış		(27,850,630)	(19,158,848)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(14,510,390)	(2,834,115)
İştirak satışından elde edilen nakit	5	100,500,000	53,923,995
Bağlı ortaklık alımı, İktisap edilen nakit netlenerek		-	(48,945,603)
Durdurulan faaliyetlerden kullanılan net nakit	34	-	(477,677)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	15	(494,921)	(13,705)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle nakit girişi		1,805,749	1,134,218
Hisse senedi yatırımlarından alınan temettüleri		1,038,178	830,543
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen /(kullanılan) net nakit		60,487,986	(15,541,192)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		36,439,343	66,585,744
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(14,707,826)	(68,710,131)
Bağlı ortaklık kontrol gücü olmayan payların alımı		-	39,555,028
Ödenen temettüleri	26	(30,834,719)	(12,600,000)
Ödenen faiz		(8,801,933)	(2,762,560)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(17,905,135)	22,068,081
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ (A+B+C)		35,526,830	1,796,291
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİTBENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(1,043,817)	(944,526)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8	40,514,194	39,662,429
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C+D)		34,483,013	851,765
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	8	74,997,207	40,514,194

(*) 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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 6'da yer verilmektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 18, Grup'un 853 kişi (31 Aralık 2012: Şirket: 15 ve Grup: 764 kişi) çalışanı bulunmaktadır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

31 Aralık 2013

Bağlı Ortaklık Adı	Ana Faaliyet Konusu	Operasyon Merkezi	Sermayedeki Pay Oranı %	Oy Kullanım Gücü %
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Nevotek")	Hizmet	Türkiye	81.24	81.24
Nevotek Middle East FZ LLC	Hizmet	Birleşik Arap Emirlikleri	81.24	81.24
Nevotek Inter corporation	Hizmet	Amerika Birleşik Devletleri	81.24	81.24
Convera Systems FZ LLC	Hizmet	Birleşik Arap Emirlikleri	81.24	81.24
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")	Üretim / Ticaret	Türkiye	32.5	52.5(1)
Covision Medikal Technologies Limited	Ticaret	İngiltere	32.5	52.5(1)
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Toksöz Spor")	Ticaret	Türkiye	56.00	56.00(2)
Numnum Yiyecek ve İçecek AŞ ("Numnum")	Hizmet	Türkiye	61.66	61.66

- (1) 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 yarından fazlasını kontrol ediyor konumuna gelmiştir
- (2) 10 Eylül 2013 tarihinde Grup'un Toksöz Spor'daki %2.5'sine karşılık gelen 425,782 adet payı, Şirket'in pay sahipleri ile 27 Haziran 2012 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde diğer pay sahiplerinden Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz'e bedelsiz olarak devredilmiştir. Buna göre Toksöz Spor'un sermayesinde Grup'un payı %58.50'den %56'ya düşmüştür.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Şubat 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

c) KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararları

KGK, finansal tablolarını TMS'ye uygun olarak düzenlemek zorunda olan şirketlerin finansal tablolar aracılığıyla ilgililere sunduğu bilgilerin gerçeğe ve ihtiyaca uygunluğunu, karşılaştırılabilirliğini, doğrulanabilirliğini ve anlaşılabilirliğini arttırmak, finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla TMS'de bir düzenleme yapıncaya kadar aşağıdaki konulara ilişkin Kurul İlke Kararlarını yayımlamıştır.

Bu ilke kararlarının detayı ve Grup'a etkisi aşağıda belirtilmiştir:

• ***Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi (2013-1)***

Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi, "Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulama Kapsamının Belirlenmesine İlişkin Kurul Kararı" uyarınca finansal tablolarını TMS'ye göre düzenlemek zorunda olan şirketlerin finansal tablolar aracılığıyla ilgililere sunduğu bilgilerin gerçeğe ve ihtiyaca uygunluğunu, karşılaştırılabilirliğini, doğrulanabilirliğini ve anlaşılabilirliğini arttırmak, finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla hazırlanmıştır. Bu ilke kararı, yayım tarihi olan 20 Mayıs 2013 tarihinden sonraki ilk raporlama döneminden itibaren yürürlüğe girmiştir. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.1'de açıklanan sınıflamaları yapmıştır.

Aşağıdaki diğer ilke kararları, 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere yayım tarihi olan 21 Temmuz 2013 tarihinden sonraki raporlama döneminde yürürlüğe girmiştir. Söz konusu kararların Grup'un finansal tablolarına etkisi olması beklenmemektedir.

• ***Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (2013-2)***

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır. Dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemelidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi etkisi özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında kaydedilmez. Ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir.

• ***İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi (2013-3)***

İlke kararı intifa senetlerinin sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin yapılacak değerlendirmelerde dikkat edilecek konular ve muhasebeleştirmesine ilişkin esaslar belirlenmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- *Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi (2013-4)*

İştirak edilen bir işletmede karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olmasına, iştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olmasına ve işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumlarına göre değerlendirilmiştir. Söz konusu durumlarda yatırımcının finansal tablolarında uygulanması gereken muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

d) Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 40'ta belirtilmiştir.

e) 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Amerikan Doları ("ABD Doları")	2,1343	1.7826
Avro	2,9365	2.3517

f) Karşılaştırmalı Bilgiler

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

g) Önceki Dönem Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un konsolide finansal durum tablosunda ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Grup'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarında yapılan sınıflamalar şunlardır:

- 6,341,027 TL tutarındaki finansal borçlanma, kısa vadeli finansal borçlar hesabından, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına sınıflanmıştır.
- 559,218 TL tutarındaki ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve 769,016 TL tutarındaki personele ödenecek ücretler, sırasıyla diğer borçlar hesabından ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar hesabından çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabına sınıflanmıştır.
- 595,617 TL tutarındaki borç karşılıkları, diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabından diğer kısa vadeli karşılıklar hesabına sınıflanmıştır.
- 2,304,695 TL tutarındaki diğer dönen varlıklar hesabında bulunan verilen sipariş avansları, gelecek aylara ait giderler, peşin ödenen kira giderleri ve iş avansları peşin ödenmiş giderlere sınıflanmıştır. 258,782 TL tutarındaki diğer duran varlıklar hesabında bulunan verilen sipariş avansları, gelecek aylara ait giderler, peşin ödenen kira giderleri ve iş avansları peşin ödenmiş giderlere sınıflanmıştır.
- 3,992,903 TL tutarındaki diğer dönen varlıklar hesabında bulunan gelir tahakkukları ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.
- 19,589,535 TL tutarındaki hazine bonosu ve tahvil faiz gelirleri, banka mevduatı faiz gelirleri, temettü gelirleri, ters repo faiz gelirleri, menkul kıymet alım satım karı ve menkul kıymet değer artış gelirleri finansal gelirler hesabından hasılat hesabına sınıflanmıştır.
- 281,222 TL alımlardan elimine edilen faiz, finansal giderlerden yatırım faaliyetlerinden giderlere; 370,373 TL satımlardan elimine edilen faiz ise finansal gelirlerden yatırım faaliyetlerinden gelirlere sınıflanmıştır.
- 5,357,953 TL tutarındaki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar esas faaliyet karı altına sınıflanmıştır.
- 461,700 TL tutarındaki maddi duran varlık satış karı, esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabından yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına sınıflanmıştır.
- 4,458,156 TL tutarındaki mevduat faizi, kur farkı geliri ve gelir tahakkukları finansman gelirlerine ve 7,547,910 TL tutarındaki faiz gideri ve kur farkı gideri de finansman giderlerine sınıflanmıştır.

h) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyi o işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

i) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24	81.24	81.24	Hizmet
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	32.50	32.50	52.50	Üretim / ticaret
Toksöz Spor	13 Kasım 2012	Türkiye	56.00	58.50	58.50	Ticaret
Num Num	5 Aralık 2012	Türkiye	61.66	61.66	61.66	Hizmet

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardaki paylar

Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen payları, iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki paylarından oluşmaktadır.

İştirakler, Grubun finansal ve operasyonel politikaları üzerinde önemli etkisinin bulunduğu, fakat kontrolünün ya da müşterek kontrolünün bulunmadığı şirketlerdir. İş ortaklığı, Grup'un anlaşmanın müşterek kontrolüne sahip taraflarından biri olarak bu anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklerle sahip oldukları müşterek anlaşmadır.

İştirakler ve iş ortaklığı, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilir. İlk olarak, Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içeren maliyet değeri ile kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasından sonraki dönemde, konsolide finansal tablolar, önemli etkisinin veya müşterek kontrolün bittiği tarihe kadar, Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların kar veya zarar ile diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
Türkmed	17 Aralık 2007	Türkiye	-	25.78	(1)	Hizmet

İş ortaklığı	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
Aras Kargo	15 Kasım 2011	Türkiye	-	20.00	(1)	Hizmet

(1) Grup Aras Kargo ve Türkmed'deki paylarının tamamını sırasıyla 30 Temmuz 2013 ve 13 Eylül 2013 tarihlerinde satmıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

i) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Konsolidasyon düzeltme işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un yatırımdaki payı oranında yatırımdan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirlerdeki gibi aynı şekilde silinmektedir.

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

Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan pay, alım tarihindeki net tanımlanabilir varlıklarının orantılı payı üzerinden ölçülmüştür.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Grup, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren uygulanacak şekilde TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* (2011) standardını benimsemiş ve tanımlanmış fayda yükümlülüklerine ilişkin giderlerin belirlenmesi ile ilgili dayanağını değiştirmiştir.

Grup, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren uygulanacak şekilde TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar, TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar* ve TFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar* standartlarını ve TMS 28 *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar* standardındaki dolaylı değişiklikleri benimsemiştir.

a) Tanımlanmış fayda yükümlülüğü

TMS 19 (2011) standardının benimsenmesi sonucunda tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirler içinde muhasebeleştirilmiştir.

Bu değişikliğin sonucu olarak, Grup kıdem tazminatı karşılığında kaynaklanan vergi sonrası aktüeryal kazanç / (kayıplar)ını, kar veya zararda yeniden sınıflandıramayacak diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir. Muhasebe politikasındaki bu değişiklik öncesinde, Grup aktüeryal kazanç / (kayıplar) "satışların maliyeti" ve "faaliyet giderleri" altında vergi etkisi ise vergi giderinde muhasebeleştirilmekteydi. Muhasebe politikasındaki bu değişiklik geriye dönük olarak uygulanmıştır. Sonuç olarak kar veya zararın içindeki kıdem tazminatı karşılığı gideri düşmüş ve bunun karşılığında diğer kapsamlı gelirler içerisindeki tanımlanmış emeklilik fayda yükümlülüklerindeki aktüeryal kayıplar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda 475,688 TL tutarında (vergi gideri dahil 390,434 TL) artmıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un 1 Ocak 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerinde yapılan değişiklikleri özetlemektedir.

	Daha önce raporlanan	Muhasebe politikası değişikliğinin etkisi	Yeniden düzenlenmiş bakiye
Kar / zarar (1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012)			
Genel yönetim gideri	(19,118,165)	475,688	(18,642,477)
Vergi gideri	84,019	(85,254)	(1,235)
Kar veya zarar	51,285,262	390,434	51,675,696
Kontrol gücü olmayan paylar	1,199,439	214,681	1,414,120
Ana ortaklık payı	50,085,823	175,753	50,261,576
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012)			
Çalışanlara sağlanan yükümlülüklerle ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	-	475,688	475,688
Diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınan gelir ve giderlerin vergi etkisi	-	(85,254)	(85,254)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	390,434	390,434
Özkaynaklar (1 Ocak 2012)			
Dönem Karı Zararı - Ana ortaklık payı	42,022,704	40,799	42,063,503
Geçmiş Yıl Karı - Ana ortaklık payı	43,651,570	(40,799)	43,610,771

Muhasebe politikası değişikliğinin 31 Aralık 2012 itibarıyla net varlıklara bir etkisi olmamıştır ve karşılaştırmalı dönemde hisse başına kazanç etkisi ise önemsiz seviyededir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

b) Bağlı ortaklıklar

TFRS 10 standardının benimsenmesi sonucunda, Grup, yatırımları üzerinde kontrol sahibi olup olmadığını ve sonuç olarak konsolide edip etmeyeceğini belirlerken kullandığı muhasebe politikasını değiştirmiştir.

TFRS 10 standardındaki geçici hükümlere göre, 1 Ocak 2013 tarihinde Grup iştirakleri üzerindeki kontrol sonucunu yeniden değerlendirmiştir. Bunun sonucunda Grup'un iştiraklerindeki yatırımları ile ilgili kontrol sonucu değişmemiş ve Grup'un varlıkları, yükümlülükleri ve kapsamlı gelirleri üzerinde bir etki oluşmamıştır.

c) Müşterek anlaşmalar

TFRS 11 standardının benimsenmesi sonucunda Grup müşterek anlaşmalardaki payları ile ilgili muhasebe politikasını değiştirmiştir.

TFRS 11 standardına göre, Grup müşterek anlaşmalardaki paylarını Grup'un anlaşmalardaki varlıklar üzerinde haklarına ve borçlara ilişkin yükümlülüklerine bağlı olarak müştereken kontrol edilen operasyonlar veya iş ortaklıkları olarak sınıflandırmaktadır. Bu değerlendirme yapılırken, Grup ortaklığın yapısını, her bir ayrı aracın kanuni şeklini, ortaklığın sözleşme koşullarını ve diğer gerçekleri ve durumları dikkate almıştır. Daha önceden, ortaklığın yapısı sınıflamanın tek odağıydı.

Grup müşterek anlaşmalardaki katılımını yeniden değerlendirmiştir. Sonuç olarak, Grup'un muhasebe politikası değişikliği öncesinde müştereken kontrol edilen işletmeler olarak değerlendirilen müşterek anlaşmaları iş ortaklığı olarak sınıflandırmıştır. Bu sınıflandırmaya göre, daha önce konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar yine özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmeye devam edilmiş ve Grup'un varlıkları, yükümlülükleri ve kapsamlı gelirleri üzerinde bir etki oluşmamıştır.

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.

Önceki Dönem Konsolide Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Sırasıyla 5 Aralık 2012 ve 13 Kasım 2012 tarihlerinde iştirak edilen Num Num ve Toksöz bağlı ortaklıklarına ilişkin şerefiye miktarının muhasebeleştirilmesi esnasında, satın alınan şirketlerin şerefiye rakamlarının hesaplamasında tanımlanabilir net varlık toplamına sehven alınmayan ve satın alma işleminin bir parçası olduğu belirlenen sermaye artırım tutarları geriye dönük olarak tanımlanabilir net varlık hesabına eklenerek "Şerefiye" hesabı düzeltilmiştir. Söz konusu düzeltme sonucunda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Maddi Olmayan Duran Varlıklar altındaki Şerefiye ve Özkaynaklar hesabı altındaki Diğer Yedekler hesaplarının kayıtlı değerleri 17,108,760 TL tutarında azaltılmıştır. Bu düzeltme Grup'un kar veya zararında ve pay başına kazanç hesaplamasında herhangi bir değişikliğe neden olmamaktadır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

Buna göre Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal durum tablosunda yapılan düzeltmeler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Daha Önce Raporlanan 31 Aralık 2012	Düzeltilmeler	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Duran Varlıklar	123,289,607	(17,108,760)	106,180,847
Şerefiye	58,432,639	(17,108,760)	41,323,879
TOPLAM VARLIKLAR	372,533,827	(17,108,760)	355,425,067
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	228,609,491	(17,108,760)	211,500,731
Diğer Yedekler	19,921,245	(17,108,760)	2,812,485
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	250,850,835	(17,108,760)	233,742,075

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

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

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

Temettü ve faiz geliri

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

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

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 durumlara 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 satış gerçekleştirilmek 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3-5 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 15'de detaylı açıklandığı şekilde Num Num satın alımına ilişkin TFRS 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 15’de detaylı açıklandığı şekilde Toksöz satın alımına ilişkin TFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 2-10 yıldır.

Dağıtım ağı ve lisanslar Not 15’de detayları açıklandığı şekilde Ortopro’da Grup’un kontrol gücü değişmesi nedeniyle TFRS 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 alınırlar:

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 değerin düşük olanı ile ölçülür. Gerçeğe uygun değerin kayıtlı değerin altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemde gider olarak kaydedilir.

Borçlanma Maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 olduğu durumlarda dönem kar/ zararında muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Krediler ve alacaklar

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

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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

Grup işletme birleşmelerini kontrolün Grup'a transfer olduğunda satın alma yöntemi kullanarak muhasebeleştirilir. Satın alınan tanımlanabilir net varlıkların değeri olarak, satın alma bedeli genellikle satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Satın alma işlemi sonucunda oluşan şerefiye yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabii olur. Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya hisse senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

Satın alma bedeli; var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Herhangi bir ödenecek koşullu bedel birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanırsa yeniden ölçümü yapılmaz ve özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Aksi takdirde, koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer edinilen işletme çalışanlarının ellerinde tuttıkları hisse bazlı ödeme haklarının (edinilenin hakları) yeni bir hisse bazlı ödeme hakkıyla (yenileme hakları) değiştirilmesi söz konusu ise değiştirilen hakların piyasa temelli ölçümünün tamamı veya bir kısmı işletme birleşmesi kapsamındaki satın alma maliyetine eklenir. Bu tutar, yenilenen hakların birleşme öncesi hizmetlerle ilişkilendirildiği ölçüde ve yenileme haklarının piyasa temelli ölçümü ile edinilenin haklarının piyasa temelli ölçümü karşılaştırılması ile belirlenir.

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. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin işlem tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

Grup'un 2013 yılı içerisinde yeni bir işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı par 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulan pay 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 yardımcılarında 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 6). 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 TFRS 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'ın kazançları ise hem eyalet hem de federal devlet vergisine tabiidir. Federal devlet vergi oranı kademeli olup %15-%35 aralığında değişmektedir, eyalet vergi oranı ise %8.84'tür.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı” (“TMS 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 kazanç ve kayıplar dönem kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayan diğer kapsamlı gelire 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 Akış 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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. Grup'un cari dönemde durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

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.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların TMS'ye 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 16	Şerefiye (*)
Not 14-15	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri
Not 20	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Not 22	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Not 35	Vergi varlıkları

(*) Şerefiyenin tahmini değer düşüklüğü

Grup, Not 2.4'teki maddi olmayan duran varlıklar için belirlenen 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

- TFRS 9 *Finansal Araçlar*

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

- TMS 32 *Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

Yapılan değişiklik ile "muasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Grup, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

- TFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar (değişiklik): yatırım işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarının gerçeğe uygun değer farkınının kar veya zarara yansıtılarak ölçümü*

KGK, 13 sıra no'lu Tebliğ değişikliği ile yatırım işletmesi tanımına, işletmenin yatırım işletmesi olup olmadığının belirlenmesine, konsolidasyona ilişkin istisnaya ve uygulama rehberine yer verilmiş, bu değişikliğin yürürlük tarihi ve ilk uygulaması düzenlenmiş ayrıca değişikliğe paralel olarak konsolide ve bireysel finansal tablolar ile ilgili açıklamalara ilişkin değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtılarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir. Bu Tebliğ, 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girer. Grup, bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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 artırımını 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 artırımını dahilinde, İş Girişim Sermayesi'nin Ortopro'nun Yönetim Kurulu'na üye atama hakkı 1'den 2'ye yükselmiş ve B Grubu payların oy haklarından yarıdan 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 TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 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.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Ortopro (devamı)

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 29)	6,516,626

Toksöz (Yeniden Düzenlenmiş)

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.

TFRS 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 değerleme şirketinden değerleme raporu almıştır. Toksöz'ün kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Ekim 2012 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu yeniden değerleme 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 (Yeniden Düzenlenmiş)	
	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Toksöz		
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	7,252,124	7,252,124
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)
Net varlık toplamı	(2,174,301)	7,641,699

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Toksöz (Yeniden Düzenlenmiş)(devamı)

Nakit ödenen bedel	23,900,000
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(7,641,699)
Kontrol gücü olmayan paylar	3,171,305
Şerefiye	19,429,606

Num Num (Yeniden Düzenlenmiş)

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'un 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.

TFRS 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 değerlendirme şirketinden yeniden değerlendirme raporu almıştır. Numnum'ın kontrol gücünün elde edildiği tarih ile 31 Aralık 2012 tarihi arasındaki operasyonlarının etkisinin önemsiz seviyede olmasından dolayı söz konusu yeniden değerlendirme 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.

Num Num	5 Aralık 2012 (Yeniden Düzenlenmiş)	
	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Nakit ve nakit benzerleri	17,096,989	17,096,989
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	(2,981,930)	(2,981,930)
Ticari borçlar	(3,580,524)	(3,580,524)
Diğer yükümlülükler	(2,712,762)	(2,712,762)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(2,918,000)
Net varlık toplamı	11,536,332	23,208,332

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Num Num (Yeniden Düzenlenmiş)

Nakit ödenen bedel	26,000,000
Ortaklara borçlar (Not 7)	1,000,000
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(23,208,332)
Kontrol gücü olmayan paylar	8,896,106
Şerefiye (Yeniden Düzenlenmiş)	12,687,774

4. KONTROL KAYBI YARATMAYAN BAĞLI ORTAKLIK PAY SATIŞI

10 Eylül 2013 tarihinde, Grup, pay sahipleri ile imzalanan 27 Haziran 2012 tarihli Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, Şirket ödenmiş sermayesinin %2.5'ine karşılık gelen 425,782 adet pay Toksöz Spor'un diğer pay sahiplerinden Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz'e bedelsiz olarak devredilmiştir. Grup, kayıtlarında diğer yedeklerde 172,831 TL azalış, kontrol gücü olmayan paylarda aynı tutarda artış muhasebeleştirmiştir.

5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup bağlı ortaklıklarına ilişkin özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2013	Nevotek	Ortopro	Toksöz	Numnum
Duran varlıklar	198,558	6,035,026	7,238,156	10,276,632
Dönen varlıklar	17,953,169	32,361,891	80,280,760	17,140,236
Uzun vadeli yükümlülükler	(105,380)	(1,444,788)	(40,057,507)	(7,607,057)
Kısa vadeli yükümlülükler	(7,434,988)	(26,390,962)	(49,305,153)	(9,274,843)
Net varlıklar	10,611,359	10,561,167	(1,843,744)	10,534,968
Kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri	1,991,413	8,059,640	2,463,728	8,000,751
Hasılat	16,033,060	20,749,718	108,012,773	29,567,106
Dönem karı / (zararı)	3,121,335	(450,642)	685,067	(950,697)
Kontrol gücü olmayan paylar	585,469	(720,486)	(733,287)	(876,971)
Toplam kapsamlı gelir	1,770,411	(435,312)	947,960	(1,001,364)
Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan diğer kapsamlı gelir	332,076	(710,138)	(624,186)	(896,395)
Operasyonel faaliyetlere ilişkin nakit akışları	(2,348,084)	566,728	(8,435,423)	(2,060,541)
Yatırım faaliyetlere ilişkin nakit akışları	(95,587)	47,650	(4,280,634)	(8,327,019)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları (kontrol gücü olmayan paya ödenen temettü: yoktur)	2,655,244	(1,099,430)	7,449,474	8,043,149
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	299,299	(485,052)	(5,266,583)	(2,344,411)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

31 Aralık 2012	Nevotek	Ortopro	Toksöz	Numnum
Duran varlıklar	173,235	6,211,396	4,383,759	2,403,776
Dönen varlıklar	12,728,539	27,430,537	71,343,273	18,407,772
Uzun vadeli yükümlülükler	(138,793)	(2,707,495)	(20,581,038)	(1,548,333)
Kısa vadeli yükümlülükler	(3,922,034)	(19,937,959)	(57,937,699)	(7,726,883)
Net varlıklar	8,840,948	10,996,479	(2,791,705)	11,536,332
Kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri	1,659,336	8,769,778	3,087,914	8,897,146
Hasılat	16,152,391	19,954,104	14,973,922	-
Dönem kar / (zararı)	2,114,713	1,882,116	(617,404)	-
Kontrol gücü olmayan paylar	390,365	1,279,323	(255,568)	-
Toplam kapsamlı gelir	2,240,420	1,864,970	(617,404)	-
Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan diğer kapsamlı gelir	390,365	1,093,783	(255,568)	-
Operasyonel faaliyetlere ilişkin nakit akışları	(588,480)	(8,831,802)	12,850,292	-
Yatırım faaliyetlere ilişkin nakit akışları	(85,729)	(720,105)	(45,611,946)	-
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları (kontrol gücü olmayan paya ödenen temettü: yoktur)	(820,004)	8,476,611	36,893,951	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	(1,494,213)	(1,075,296)	4,132,297	-

Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Aras Kargo (**)	-	23,565,589
	-	23,565,589

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yılda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının karlarındaki Grup'un payları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Türkmed (*)	-	(65,975)
Aras Kargo (**)	4,300,659	6,065,578
Havaş Havalimanları Yer Hizmetleri A.Ş.	-	(641,650)
	4,300,659	5,357,953

(*) Grup, 13 Eylül 2013 tarihinde Türkmed'de sahip olduğu kayıtlı değeri sıfır olan payların tamamını Sn. Basri Yılmaz'a 500,000 TL karşılığında satmıştır.

(**) Grup, 30 Temmuz 2013 tarihinde Aras Kargo'da sahip olduğu kayıtlı değeri 27,866,249 TL (8,664,311 TL Grup'un net varlıklarındaki payı ve 19,201,938 TL şerefiye olmak üzere) olan payların tamamını Post 206 Beteiligungs GmbH'a 100,000,000 TL karşılığında satmıştır. Aras Kargo'nun 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki kayıtlı değeri 23,565,589 TL'dir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iştirakinde ve iş ortaklığında sahip olduğu önemli paylar aşağıdaki gibidir:

Türkmed

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Duran varlıklar	-	1,262,515
Dönen varlıklar (654 TL nakit ve nakit benzerleri dahil)	-	3,087,708
Uzun vadeli yükümlülükler	-	(351,114)
Kısa vadeli yükümlülükler (1,775,331 TL ticari borçlar, diğer borçlar ve borç karşılıkları dahil olmak üzere)	-	(4,366,759)
Net varlıklar	-	(367,650)
Grup'un net varlıklardaki payı	-	25.78%
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer	-	-

Aras Kargo

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Duran varlıklar	-	163,767,227
Dönen varlıklar (34,943,711 TL nakit ve nakit benzerleri dahil olmak üzere)	-	106,344,249
Uzun vadeli yükümlülükler	-	(88,260,977)
Kısa vadeli yükümlülükler (109,459,573 TL ticari borçlar, diğer borçlar ve borç karşılıkları dahil olmak üzere)	-	(160,032,232)
Net varlıklar	-	21,818,267
Grup'un net varlıklardaki payı	-	% 20
Finansal durum tablosundaki kayıtlı değer (*)	-	4,363,651

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hasılat	-	624,225,453
Amortisman ve itfa payı gideri	-	16,165,735
Vergi gideri/geliri	-	9,403,995
Dönem net karı	-	41,686,988
Diğer kapsamlı gelir	-	(3,436,644)
Toplam kapsamlı gelir	-	38,250,344
Grup'un dönem net karındaki payı	4,300,659	6,065,591

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait
şerefiye

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Türkmed	-	1,616,818
Türkmed şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	-	(1,616,818)
Aras Kargo	-	19,201,938
	-	19,201,938

Grup, iştirakleriyle ilgili geri kazanılabilir tutarı, indirgenmiş nakit akımı yöntemi ile benzer iştirak konularına sahip işletmelerin firma değerinin net satışlarına bölünmesi ya da benzer iştirak 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 yıl sonları itibarıyla yapmaktadır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	Girişim Sermayesi		Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri		Ortopedi,tıbbi ve cerrahi aletler		Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı		Restoran işletmeciliği		Faaliyetlerin toplamı	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hasılat	108,116,643	73,756,167	16,033,060	16,152,391	20,749,718	19,954,105	108,012,773	14,973,922	29,567,106	-	282,479,300	124,836,585
Satışların maliyeti	(27,866,249)	(28,758,294)	(3,983,256)	(4,613,563)	(10,573,819)	(12,358,248)	(68,289,325)	(9,652,871)	(25,027,920)	-	(135,740,569)	(55,382,976)
Vergi öncesi kar/(zarar)	71,347,731	48,414,966	3,416,032	2,114,679	(3,697,126)	(2,455,519)	(1,739,216)	(599,680)	(2,848,801)	-	66,478,620	47,474,446
Dönem vergi geliri/ gideri	-	-	(294,697)	-	-	-	-	(22,840)	-	-	(294,697)	(22,840)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	-	-	-	-	136,804	(67,323)	37,282	88,928	561,209	-	735,295	21,605
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	71,347,731	48,414,966	3,121,335	2,114,679	(3,560,322)	(2,522,842)	(1,701,934)	(533,592)	(2,287,592)	-	66,919,218	47,473,211
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı (*)	-	-	-	-	-	4,202,485	-	-	-	-	-	4,202,485
Dönem karı / (zararı)	71,347,731	48,414,966	3,121,335	2,114,679	(3,560,322)	1,679,643	(1,701,934)	(533,592)	(2,287,592)	-	66,919,218	51,675,696
Kontrol gücü olmayan paylar											(1,745,275)	1,414,120
Ana ortaklık payları											68,664,493	50,261,576

(*) 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda durdurulan faaliyetler olarak sınıflamıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2013	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi, tıbbi ve cerrahi aletler	Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı	Restoran işletmeciliği	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Bölüm varlıkları	250,175,978	18,151,727	38,396,917	87,518,916	27,416,868	(979,887)	420,680,519
Bölüm yükümlülükleri	(6,749,282)	(7,540,368)	(27,835,750)	(89,362,660)	(16,881,900)	(3,607,351)	(151,977,311)

31 Aralık 2012	Girişim Sermayesi	Bilişim, Ses ve İletişim Sistemleri	Ortopedi, tıbbi ve cerrahi aletler	Spor giyim ürünleri toptan ve perakende satışı	Restoran işletmeciliği	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Bölüm varlıkları	202,794,182	12,901,774	33,641,933	75,727,032	20,811,548	9,548,598	355,425,067
Bölüm yükümlülükleri	(3,029,975)	(4,060,826)	(22,645,454)	(78,518,737)	(9,275,216)	(4,152,784)	(121,682,992)

Coğrafi Alanlar Uyarınca:

31 Aralık 2013

	Türkiye	İngiltere	Eliminasyon(*)	Toplam
Satışlar	290,205,442	5,554,451	(13,280,593)	282,479,300
Toplam varlıklar	426,637,735	3,129,870	(9,087,086)	420,680,519
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları (**)	15,005,311	-	-	15,005,311

31 Aralık 2012

	Türkiye	İngiltere	Eliminasyon(*)	Toplam
Satışlar	131,225,929	5,001,552	(11,390,896)	124,836,585
Toplam varlıklar	363,668,175	3,069,672	(11,312,780)	355,425,067
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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. 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:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ücretler ve diğer faydalar	8,321,742	6,376,468
	8,321,742	6,376,468

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 2013	31 Aralık 2012
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi Serbest Fon	4,029,416	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ark Serbest Fon	3,836,400	774,660
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Fon	3,371,579	3,897,495
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ashmore A Tipi Fon	189,947	216,114
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. B Tipi Değişken Fon	-	673,720
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kaldıraçlı Hisse Serbest Fon	-	341,949
	11,427,342	8,559,583

Özel sektör tahvili	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İş Finansal Kiralama A.Ş.	4,910,144	1,000,000
T. İş Bankası A.Ş.	-	8,118,989
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4,403,313
	4,910,144	13,522,302

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Borsada işlem gören hisse senetleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5,035,164	5,969,525
Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	53,562,716	27,126,265
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	870,496	7,258,215
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi Kısa Vd. Tahvil Bonu Fonu	9,002,669	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vd. Tahvil Bono Fonu	1,765,092	4,217,940
Türkiye İş Bankası A.Ş. Likit Fon	82,437	163,199
	65,283,410	38,765,619

İlişkili Taraflara Borçlanmalar	Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı %	31 Aralık 2013	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL, ABD Doları	0 – 11.28	23,468,062	42,038,560
İş Faktoring A.Ş.	TL	7.0 - 8.0	2,137,195	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	TL, Avro, ABD Doları	8.05 – 14.50	582,042	1,027,854
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	ABD Doları	-	44,729	-
			26,232,028	43,066,414

İlişkili Taraflara Borçlanmalar	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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
ATT Technology Management BV	-	-	(28,484)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2,457	-	(2,640)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1,968)	-
	2,457	-	(533,092)	-
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 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
Diğer	-	150	-	-
	-	150	(500,000)	-
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. Kısa vadeli borçlarda kayıtlı 500,000 TL 21 Ocak 2014 tarihinde Mehmet Gürs'e ödenmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2013

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Ödenen faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türkmed	-	-	-	-	-	-	14,000	-
Aras Kargo Yurtiçi Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	-	-	(1,066)	-	-	-	107,946	-
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	(7,309)	-	-	-	-	-
T. İş Bankası A.Ş.	2,804,382	(3,192,778)	(525)	-	(62,608)	-	19,045	-
İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	-	(39,496)	-	-	-	-	-	-
İş Finansal Kiralama AŞ	-	(1,110,776)	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	(372,376)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(342,828)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(125,174)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(162,237)	-	-	-	-
ATT Technology Management BV	-	-	-	-	-	-	-	(106,095)
Meg Elektronik Bilgi ve İletişim Sistemleri	-	-	-	-	-	-	-	(90,369)
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(11,752)	-	-	-	-	-
Evre Gayrimenkul İnşaat ve Dan. A.Ş.	-	-	-	-	-	(400,000)	-	-
	2,804,382	(4,343,050)	(20,652)	(162,237)	(405,436)	(772,376)	140,991	(321,638)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. 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 AŞ	-	-	-	-	-	-	-	(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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

8. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	144,999	141,861
Bankadaki nakit	61,967,084	35,588,840
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>3,071,021</i>	<i>8,372,653</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>58,896,063</i>	<i>27,216,187</i>
B tipi likit fonlar	10,850,197	4,381,139
Ters repo işlemlerinden alacaklar	910,181	613,214
Diğer hazır değerler	2,153,462	77,707
	76,025,923	40,802,761

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	76,025,923	40,802,761
Eksi: reeskont	(524,216)	(219,017)
Eksi: bloke tutarlar	(504,500)	(69,550)
	74,997,207	40,514,194

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un, doğrudan borçlandırma sistemine ilişkin olarak banka tarafından bloke tutulan 504,500 TL tutarında mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: verilen çeklerin ödemelerine ilişkin 69,550 TL).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013				
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	9.00	21 Ocak 2014	TL	48,177,534
TL Vadeli Mevduat	8.50-9.90	31 Ocak 2014	TL	10,718,529
				58,896,063

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
				27,216,187

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

8. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

31 Aralık 2013		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	949.196.114	10,850,197
		10,850,197

31 Aralık 2012		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	219.754.345	4,381,139
		4,381,139

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 39'da açıklanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo işlemi gecelik olup, faiz oranı ise %7.24'tür. (31 Aralık 2012: 2 gün, %4.25 faiz oranı).

9. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	126,728,499	101,216,342
	126,728,499	101,216,342

31 Aralık 2013		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 7)	55.980.000	56,252,458
Devlet tahvilleri	46.000.000	51,995,460
Yatırım fonları (Not 7)	699.933.580	13,445,417
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 7)	5.190.891	5,035,164
		126,728,499

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

9. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	31 Aralık 2012	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Devlet tahvilleri	46.000.000	51,829,690
Özel kesim tahvil ve bonoları (Not 7)	34.931.167	34,857,543
Yatırım fonları (Not 7)	321.865.255	8,559,583
Borsada işlem gören hisse senetleri (Not 7)	5.190.891	5,969,526
		101,216,342

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonoları ile devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 7.05 ve % 13.35 arasındadır (31 Aralık 2012: yıllık % 4.48 ve % 10.19 arasındadır).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	44,328,110	47,698,850
Gelir tahakkukları	6,946,220	3,992,903
Alacak senetleri	5,087,381	7,489,048
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7)	2,457	7,080
Diğer ticari alacaklar	11,685,654	-
Şüpheli ticari alacaklar	3,434,781	3,149,477
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3,434,781)	(3,149,477)
	68,049,822	59,187,881

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 58,186,355 TL'dir (31 Aralık 2012: 50,353,500 TL).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının 9,863,467 TL tutarındaki kısmının vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır (31 Aralık 2012: 8,834,381 TL). Söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski yaşanmamış çok sayıda farklı müşteriye aittir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 aya kadar	2,289,337	2,728,764
3 aya kadar	1,711,499	1,277,156
3 ile 12 ay arası	3,481,743	3,764,223
12 ay ve üzeri	2,380,888	1,064,238
	9,863,467	8,834,381

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un şüpheli ticari alacakları için 3,434,781 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2012: 3,149,477 TL). Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(3,149,477)	(1,394,980)
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	(3,520,031)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	723,009
Dönem gideri	(1,156,293)	(741,703)
Aktiften silinenler	-	1,394,980
Tahsil edilen tutarlar	870,989	359,354
Konusu kalmayan karşılıklar	-	29,894
Kapanış bakiyesi	(3,434,781)	(3,149,477)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	18,056,908	18,676,655
Borç senetleri	15,927,805	10,819,809
Verilen çekler ve ödeme emirleri	3,879,685	2,085,039
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 7)	533,092	123,955
	38,397,490	31,705,458
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli ticari borçlar		
Borç senetleri	1,148,650	1,798,522
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	500,000	1,000,009
	1,648,650	2,798,531

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. BORÇLANMALAR

Borçlanmalar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli banka kredileri	25,268,598	41,955,411
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	311,304	884,443
Kısa vadeli faktoring borçları	4,635,516	1,648,440
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar	30,215,418	44,488,294
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	16,220,023	5,121,336
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı	1,070,161	1,219,691
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	17,290,184	6,341,027
Uzun vadeli banka kredileri	44,647,224	18,046,538
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	1,671,636	2,782,132
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	46,318,860	20,828,670
Toplam	93,824,462	71,657,991

Para birimi	Faiz oranı	31 Aralık 2013	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Teminatl TL krediler	8.75-10.50	20,551,085	38,232,778
Teminatsız TL krediler	9.75-14.00	15,222,832	6,181,995
Teminatl ABD Doları krediler	(-)(*)	85,265	-
Teminatsız ABD Doları krediler	3.75-7.20	5,629,439	232,451
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (Not 17)	8.00-14.50	1,381,465	1,671,636
Faktoring borçları	13.00-15.00	4,635,516	-
		47,505,602	46,318,860

Para birimi	Faiz oranı %	31 Aralık 2012	
		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 (Not 17)	8.05-26.20	2,104,134	2,782,132
Faktoring borçları	13.00-18.50	1,648,441	-
		50,829,321	20,828,670

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. BORÇLANMALAR (devamı)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
0 - 1 yıl içerisinde ödenecek	46,124,137	48,725,187
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	13,930,549	4,157,099
2 - 5 yıl içerisinde ödenecek	27,968,075	8,420,106
5 - 10 yıl içerisinde ödenecek	2,748,600	5,469,334
	90,771,361	66,771,726

12. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	528,419	411,758
Diğer alacaklar	111,634	278,152
	640,053	689,910
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	142,231	83,205
	142,231	83,205

b) Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	868,354	1,234,041
Diğer çeşitli borçlar	114,140	136,618
	982,494	1,370,659
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer borçlar (*)	-	16,299
	-	16,299

(*) 2012 yıl sonu itibarıyla, 6111 sayılı kanuna dayanarak vergi borçlarının yeniden yapılandırılmasından kaynaklanan uzun vadeli borçlardan oluşmaktadır. 2013 yıl sonu itibarıyla uzun vadeli kısım bulunmayıp 30,770 TL kısa vadeli diğer borçlar içinde gösterilmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

13. STOKLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari mallar	46,604,066	35,768,170
Yarı mamuller	7,352,412	4,872,070
Mamuller	996,183	1,600,574
İlk madde ve malzeme	562,850	874,433
Diğer	103,182	143,076
Stok değer düşüş karşılığı	(1,337,434)	(2,015,991)
	54,281,259	41,242,332

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Stok değer düşüş karşılığı hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	(2,015,991)	-
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	(1,481,969)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	81,164
Dönem geliri / (gideri)	678,557	(615,186)
Kapanış bakiyesi	(1,337,434)	(2,015,991)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	753,450	512,796	15,299,952	7,906,212	208,641	-	24,681,051
Alımlar	129,794	11,246	5,655,774	8,396,181	45,000	272,394	14,510,389
Çıkışlar	-	(49,527)	(994,340)	(778,637)	-	-	(1,822,504)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	883,244	474,515	19,961,386	15,523,756	253,641	272,394	37,368,936
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	(524,587)	(210,036)	(8,466,616)	(4,052,485)	(208,502)	-	(13,462,226)
Dönem gideri	(111,894)	(79,837)	(1,761,484)	(1,702,052)	-	-	(3,655,267)
Çıkışlar/satışlar	-	41,114	728,388	41,488	-	-	810,990
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	(636,481)	(248,759)	(9,499,712)	(5,713,049)	(208,502)	-	(16,306,503)
31 Aralık 2013 itibarıyla net kayıtlı değeri	246,763	225,756	10,461,674	9,810,707	45,139	272,394	21,062,433
1 Ocak 2013 itibarıyla net kayıtlı değeri	228,863	302,760	6,833,336	3,853,727	139	-	11,218,825

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	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 3)	208,900	1,251,576	16,255,708	6,934,604	281,898	202,994	25,135,680
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 34)	(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 3)	(84,744)	(552,518)	(9,249,183)	(3,394,699)	(281,703)	-	(13,562,847)
Durdurulan faaliyetler nedeniyle çıkış (Not 34)	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 495,626 TL tutarındaki amortisman pazarlama ve satış giderlerine (31 Aralık 2012: 670,043 TL), 1,588,493 TL tutarındaki amortisman genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2012: 458,715 TL), 1,571,144 TL amortisman satılan malın maliyetine (31 Aralık 2012: 434,619 TL) dahil edilmiştir. (2012 yılında amortisman giderinin 130,341 TL'lik kısmı durdurulan faaliyetler ile ilgilidir.)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	Dağıtım Ağı, Lisanslar, Ticari Marka ve Kiralama Sözleşmeleri	Haklar	Bilgisayar Yazılımları	Diğer	Toplam
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	2,503,665	29,733,000	45,320	488,768	161,495	32,932,248
Alımlar	-	-	21,653	473,268	-	494,921
Çıkışlar	-	-	-	(8,613)	-	(8,613)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,503,665	29,733,000	66,973	953,423	161,495	33,418,556
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	(2,503,665)	(574,600)	(29,338)	(263,034)	(151,648)	(3,522,285)
Dönem gideri	-	(5,229,469)	(17,772)	(110,494)	(7,910)	(5,365,645)
Çıkışlar	-	-	-	5,488	-	5,488
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,503,665)	(5,804,069)	(47,110)	(368,040)	(159,558)	(8,882,442)
31 Aralık 2013 itibarıyla net kayıtlı değeri	-	23,928,931	19,863	585,383	1,937	24,536,114
1 Ocak 2013 itibarıyla net kayıtlı değeri	-	29,158,400	15,982	225,734	9,847	29,409,963

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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 3)	-	29,733,000	219,022	651,543	-	30,603,565
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	-	(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 3)	-	-	(122,290)	(352,156)	-	(474,446)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	-	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 1,765 TL tutarındaki itfa payları pazarlama ve satış giderlerine (31 Aralık 2012: 3,335 TL), 2,711 TL tutarındaki itfa payları araştırma ve geliştirme giderlerine (31 Aralık 2012: 25,468 TL) ve 5,344,586 TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2012: 601,154 TL) ve 16,583 TL tutarındaki itfa payları satılan malın maliyetine (31 Aralık 2012: yoktur) dahil edilmiştir. (2012 yılında itfa giderinin 17,509 TL'lik kısmı durdurulan faaliyet ile ilgilidir.)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

16. ŞEREFİYE

Her bir Nakit Yaratan Birim ("NYB")'ye dağıtılan toplam şerefiye tutarının kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Şerefiye	
	31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2012
Ortopro (*)	9,206,499	9,206,499
Toksöz (*)	19,429,606	19,429,606
Num Num (*)	12,687,774	12,687,774
Ortopro değer düşüklüğü	(2,650,000)	-
	38,673,879	41,323,879

(*) 2012 yılında, işletme birleşmeleri sonucunda kayıtlara alınan şerefiye tutarları

Üç ayrı NYB olarak Ortopro, Toksöz ve Num Num'ın özkaynaklarının gerçeğe uygun değerlerinin değerlendirilmesi, bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılmıştır. Ortopro, Toksöz ve Num Num'ın özkaynaklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir ve piyasa yaklaşımları kullanılmıştır. Analiz, çoğunlukla gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akış yöntemi) kullanılarak yapılırken, benzer işlem ve şirket yöntemlerinden kaynaklanan değerine daha düşük ağırlık uygulanmıştır.

Şirketlerin değerlemesinde bağlı ortaklıklar yönetimleri tarafından hazırlanan 5 yıllık iş planları kullanılmıştır. Ortopro, Toksöz ve Num Num'ın iş planlarındaki büyüme, şirketlerin faaliyet gösterdiği sektördeki fırsatlardan ve yeni müşteri kazanımlarından kaynaklanmaktadır.

İskontolanmış nakit akış projeksiyonlarında kullanılan önemli varsayımlar

Geri kazanılabilir tutarların hesaplanmasında kullanılan önemli varsayımlar iskonto oranları ve nihai büyüme oranlarıdır. Bu varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	Vergi sonrası iskonto oranı	Nihai büyüme oranı
Ortopro	% 20	% 7
Toksöz	% 19	% 7
Num Num	% 20	% 7

Grup, yukarıda belirtilen varsayımlar kullanılarak yapılan değer düşüklüğü testi sonucunda Ortopro'nun şerefiyesinde 2,650,000 TL tutarında değer düşüklüğü tespit etmiştir. Değer düşüklüğü zararı esas faaliyetlerden diğer giderlerde kayıtlara alınmıştır. Toksöz ve Num Num'ın geri kazanılabilir değerlerinin kayıtlı değerlerinden daha yüksek olduğu tespit edildiği için herhangi bir değer düşüklüğü kaydedilmemiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Finansal kiralama yükümlülükleri

Grup, bazı demirbaş ve cihazlarını finansal kiralama vasıtasıyla elde etmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kalan ortalama kiralama dönemi 4 yıldır. 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait hesap dönemi için geçerli olan ortalama borçlanma oranı % 6,29'dır (31 Aralık 2012: % 5,55). Faiz oranlarının sabit olması, Grup'u gerçeğe uygun değer faiz oranı riskine maruz bırakmamıştır. Tüm kiralamalar sabit ödeme doğrultusunda olup, şarta bağlı kira ödemeleri ile ilgili bir düzenleme yapılmamıştır.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri
0-1 yıl	1,642,904	1,381,465
1-2 yıl	1,039,125	884,072
2-5 yıl	886,706	787,564
Geleceğe ait finansal giderler	(515,634)	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	3,053,101	3,053,101
12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)		(1,381,465)
12 aydan sonra ödenecek borçlar		1,671,636

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 makineleri ve yiyecek içecek sektörü için demirbaş almaktadır. Sözleşme tarihinde finansal kiralama işlemlerine ilişkin faiz oranları tüm kiralama dönemi için sabitlenmiştir. Sözleşme faiz oranı Avro sözleşmeler için yıllık %11.22, ABD Doları sözleşmeler için yıllık %8.05 ve TL sözleşmeler için yıllık %9.60-14.5'dir. (31 Aralık 2012: 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.) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçlarının 1,609,896 TL tutarındaki kısmı İş Finansal Kiralama A.Ş.'dendir ve %8.05-%14.5 faiz aralığındadır (31 Aralık 2012: 1,936,527 TL, faiz oranı: %8.05-%14.5) (Not 7).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

18. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup, maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye için değer düşüklüğü belirtilerini yılda bir kere gözden geçirmekte olup, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şerefiye için yıllık değer düşüklüğü testi yapmıştır. Değer düşüklüğü testinin sonuçları Not 16'da açıklanmıştır.

19. BORÇLANMA MALİYETLERİ

2013 yılında maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: yoktur).

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, 942,164 TL tutarındaki diğer kısa vadeli karşılıklar gelmeyen fatura karşılıkları ve pos komisyonu ve diğer komisyon karşılıkları ile gider tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 595,618 TL).

21. TAAHHÜTLER

Teminat / Rehin / İpotekler ("TRİ")

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Bakiyeler							
	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012			
	Toplam TL Karşılığı	TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler	Avro Bakiyeler	Toplam TL Karşılığı	TL Bakiyeler	ABD Doları Bakiyeler	Avro Bakiyeler
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	7,897,929	6,261,026	453,037	228,158	3,841,679	2,587,336	500,494	154,000
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	306,440	306,440	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3, kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	18,282,000	18,282,000	-	-	17,145,000	17,145,000	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3, kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	26,179,929	24,543,026	453,037	228,158	21,293,119	20,038,776	500,494	154,000

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 89,461 TL (31 Aralık 2012: 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 kalan tutarın önemli bir kısmı tedarikçilerden ürün alımlarına ilişkin verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un 30 Mart 2012 tarihinde sattığı bağlı ortaklığı Orsem Ortopedik Aletler ve Medikal Cihazlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Orsem") için verdiği kefaletlerden oluşmaktadır ve bütün bakiyeler TL cinsindendir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli		
Kullanılmayan izin karşılığı	1,215,789	954,913
İkramiye karşılıkları	2,303,428	1,008,476
	3,519,217	1,963,389
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	1,746,360	2,285,059
İkramiye karşılıkları	2,910,939	290,525
	4,657,299	2,575,584

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3,254.44 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 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 2013 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 %6 enflasyon oranı ve %10.3 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.06 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: yıllık %4.39 enflasyon ve %7.38 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2.86 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	2,285,059	87,413
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	1,482,417
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	(8,160)
Hizmet maliyeti	472,145	421,364
Faiz maliyeti	184,945	23,162
Ödenen kıdem tazminatları	(856,501)	(196,825)
Aktüeryal fark (*)	(339,288)	475,688
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1,746,360	2,285,059

(*) Grup aktüeryal farkları diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

İkramiye karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	1,299,001	1,077,352
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	43,341
Dönem gideri	4,923,842	832,047
Ödenen ikramiye	(1,008,476)	(653,739)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	5,214,367	1,299,001

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	954,913	354,269
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	539,979
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	(27,525)
Ödenen izin karşılığı	(30,661)	(25,442)
Dönem gideri	291,537	113,632
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1,215,789	954,913

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Personel giderleri	(3,033,153)	(2,657,906)
Seyahat giderleri	(199,753)	(205,357)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(109,241)	(45,761)
Kira giderleri	(95,863)	(68,729)
İtfa giderleri	(2,711)	(25,468)
Diğer giderler	(238,053)	(80,244)
	(3,678,774)	(3,083,465)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

b) Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Personel giderleri	(14,134,669)	(3,374,869)
Reklam ve promosyon giderleri	(2,378,350)	(848,214)
Komisyon giderleri	(1,691,924)	(1,014,338)
Depolama ve lojistik giderleri	(1,465,472)	-
Seyahat, konaklama ve organizasyon giderleri	(1,246,125)	(536,164)
Kira giderleri	(5,174,540)	
Nakliye giderleri	(709,517)	(154,052)
İsim hakkı giderleri	(601,372)	(194,286)
Amortisman ve itfa gideri	(497,391)	(673,378)
Diğer giderler	(1,723,401)	(723,709)
	(29,622,761)	(7,519,010)

c) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Personel ücret giderleri	(19,411,219)	(8,532,183)
Kira giderleri	(1,043,832)	(1,536,185)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(3,061,106)	(2,247,874)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(2,433,330)	(1,149,281)
Ortak gider, elektrik, haberleşme	(1,892,283)	(485,357)
Amortisman ve itfa giderleri	(6,933,081)	(1,059,869)
Seyahat giderleri	(987,369)	(569,352)
Kıdem tazminatı giderlerindeki artış	(657,089)	(444,526)
Yönetim kurulu ücret giderleri	(638,000)	(584,200)
Vergi ve harç	(634,911)	(666,755)
Diğer giderler	(3,363,379)	(1,366,895)
	(41,055,599)	(18,642,477)

24. PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli		
Verilen sipariş avansları	1,978,137	1,093,577
Gelecek aylara ait giderler	641,087	573,322
Peşin ödenen kira	278,475	255,415
İş avansları	64,093	382,381
	2,961,792	2,304,695

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. PEŞİN ÖDENEN GİDERLER (devamı)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Uzun Vadeli		
Peşin ödenen kira giderleri	238,021	123,859
Verilen sipariş avansları	302,265	
Gelecek yıllara ait giderler	257,976	134,923
Diğer	110,941	-
	909,203	258,782

25. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	4,725,612	2,857,215
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1,476,139	865,050
Personel avansları	36,933	78,034
Diğer	6,391	-
	6,245,075	3,800,299

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları	1,057,681	1,853,156
Gelecek aylara ait gelirler	592,681	759,531
Gider tahakkukları	144,584	367,681
Diğer	58,106	-
	1,853,052	2,980,368

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Gelecek aylara ait gelirler	83,472	122,038
	83,472	122,038

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grup	%	31 Aralık 2013	%	31 Aralık 2012
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	5,924,800	8.9	5,152,000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20.1	13,409,388	20.1	11,660,337
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	11.1	7,406,000	11.1	6,440,000
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası					
A.Ş.	B	16.7	11,108,999	16.7	9,660,000
Diğer	B	12	7,998,479	12	6,955,200
Halka Açık Sermaye	B	31.2	20,806,334	31.2	18,092,463
Nominal sermaye			66,654,000		57,960,000

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 6,665,400,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 5,796,000,000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2012: hisse başı 0.01 TL). Şirket 3 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurul Kararına istinaden 8,694,000 TL tutarında bedelsiz hisse senedi ihracı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 66,654,000 TL'ye çıkarılmış nominal sermayesinin 5,924,800 TL'si A Grubu, 60,729,200 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 2013 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 2012: 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. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un değer artış fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. 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 2013 tarihi itibarıyla Grup'un nakit akış riskinden korunma yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

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 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Daha önce raporlanan dönem başı bakiyesi	19,921,245	249,702
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler (Not 2.3)	(17,108,760)	-
Yeniden düzenlenmiş dönem başı bakiyesi	2,812,485	249,702
Bağlı ortaklık sermaye artışı	-	2,924,077
Bağlı ortaklık hisse senedi ihraç primi artışı	-	16,747,466
Bağlı ortaklık bedelsiz hisse senedi devri (Not 4)	(172,831)	-
Dönem sonu bakiyesi	2,639,654	19,921,245

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, 2013 yılında 5,023,940 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir.

h) Geçmiş Yıllar Karları

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 68,403,268 TL tutarındaki geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 62,620,532 TL). 31 Aralık 2013 tarihinde geçmiş yıllar karlarında ertelenmiş vergi etkisi dahil cari dönemde transfer edilen 73,819 TL tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazancı (31 Aralık 2012: 175,753 TL tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı) bulunmaktadır.

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 gerçekleştirilmeden 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.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

h) Geçmiş Yıllar Karları (devamı)

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

Grup'un 16 Ocak 2013, 3 Mayıs 2013 ve 1 Ekim 2013 tarihlerinde yapılan genel kurulda alınan kar dağıtım kararlarına göre cari yıl içinde toplam 30,834,719 TL tutarında nakit temettü dağıtılmış ve 8,694,000 TL tutarındaki temettünün de sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay ihracı gerçekleştirilmiştir (31 Aralık 2012: 12,600,000 TL nakit temettü ve 7,560,000 TL bedelsiz hisse senedi).

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 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	22,241,344	1,129,279
İşletme birleşmeleri	-	3,564,617
Bağlı ortaklık sermaye artışı	-	1,564,786
Bağlı ortaklık hisse senedi ihraç primi artışı	-	14,754,082
Aktüeryal kazanç / kayıplar	162,012	73,562
Kontrol kaybı yaratmayan bağlı ortaklık pay satışı (Not 4)	172,831	-
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	(1,745,275)	1,125,877
Yabancı para çevrim farkları	(315,380)	29,141
Dönem sonu bakiyesi	20,515,532	22,241,344

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

27. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Yurtiçi satışlar	163,974,317	83,286,599
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım satışları	500,000	53,923,995
Diğer	163,474,317	29,362,604
Yurtdışı satışlar	123,352,866	23,951,901
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım satışları	100,000,000	-
Diğer	23,352,866	23,951,901
Diğer gelirler	2,084,848	685,742
Satıştan iadeler (-)	(7,484,591)	(1,570,599)
Satış iskontoları (-)	(6,942,835)	(1,106,593)
Devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bono faiz gelirleri	5,309,217	2,656,457
Banka mevduatı faiz gelirleri	2,465,118	3,843,651
Temettü gelirleri	1,038,178	830,543
Ters repo faiz gelirleri	684,504	416,955
Menkul kıymet alım satım karı	336,152	5,167,300
Menkul kıymet değer artış gelirleri / giderleri (net)	(2,338,474)	6,674,629
	282,479,300	124,836,585

b) Satışların maliyeti	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Satılan ticari mallar maliyeti	(76,741,231)	(16,990,531)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maliyeti (*)	(27,866,250)	(28,758,294)
Satılan mamüller maliyeti	(12,024,924)	(6,853,106)
Personel giderleri	(9,064,696)	(1,766,731)
Kira gideri	(4,716,993)	(84,398)
Amortisman ve itfa giderleri	(1,587,727)	(434,619)
Enerji giderleri	(954,895)	-
Malzeme giderleri	(566,072)	-
Seyahat giderleri	(216,668)	(294,081)
Telefon ve haberleşme giderleri	(105,677)	(138,912)
Diğer giderler	(1,895,436)	(62,304)
	(135,740,569)	(55,382,976)

(*) Grup, Aras Kargo'da sahip olduğu kayıtlı değeri 27,866,250 TL olan payların tamamını Post 206 Beteiligungs GmbH'a 30 Temmuz 2013 tarihinde 100,000,000 TL, Turkmed'de sahip olduğu kayıtlı değeri 0 TL olan payların tamamını ise Sn. Basri Yılmaz'a 13 Eylül 2013 tarihinde 500,000 TL karşılığında satmıştır. Bu işlemlerden sırasıyla 72,133,750 TL ve 500,000 TL tutarında kar elde etmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

28. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3,678,774)	(3,083,465)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(29,622,761)	(7,519,010)
Genel yönetim giderleri	(41,055,599)	(18,642,477)
	(74,357,134)	(29,244,952)

29. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait diğer faaliyetler gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Konusu kalmayan karşılıklar	2,142,870	29,894
İşletme birleşmesi (Not 3)	-	6,516,626
İcra inkar tazminatı (*)	250,000	831,924
Organizasyon gelirleri	76,197	-
Diğer	1,188,544	796,805
	3,657,611	8,175,249

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un sponsorluk geliri elde ettiği bir kuruluştan İstanbul 35. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/34 kararı sonucunda icra inkar tazminatı olarak 431,924 TL faiziyle birlikte toplam 831,924 TL tutarında tahsilat yapılmıştır. Cari dönemde de 250,000 TL tutarında tahsilat yapılmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Şerefiye değer düşüklüğü (*) (Not 16)	(2,650,000)	(1,616,818)
Aktiften silinen alacaklara ilişkin giderler	(2,132,197)	(785,215)
Diğer karşılık giderleri	(1,239,968)	(741,703)
Diğer	(1,827,976)	(584,775)
	(7,850,141)	(3,728,511)

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şerefiye değer düşüklüğünün tamamı Ortopro'dan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Tamamı Türkmed'den oluşmaktadır).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

30. FİNANSMAN GİDERLERİ VE FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Kredi faiz gideri	(8,801,933)	(2,762,560)
Kur farkı gideri	(4,487,423)	(4,006,912)
Reeskont faiz gideri	(320,239)	(249,995)
Diğer	(853,984)	(528,443)
	(14,463,579)	(7,547,910)

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Kur farkı geliri	5,570,942	4,022,996
Banka mevduatı faiz geliri	1,883,427	327,510
Reeskont faiz geliri	94,088	107,651
	7,548,457	4,458,157

31. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen finansal gelir/ (giderler) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(1,376,427)	944,526
Nakit akış riskinden korunma yedeğindeki değişim	-	116,655
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	-	-
	(1,376,427)	1,061,181

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	339,288	(475,688)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	(86,229)	85,254
	253,059	(390,434)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

32. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Maddi duran varlık satış karı	791,106	461,700
Satışlardan elimine edilen faiz	425,908	370,373
	1,217,014	832,073

33. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Alımlardan elimine edilen faiz	(312,996)	(281,222)
	(312,996)	(281,222)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

34. 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 seyreltilmiş hisse başına kazanç	0.063049

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	14	(1,006,799)
Maddi olmayan duran varlıklar	15	(127,548)
Stoklar		(2,756,788)
Stok değer düşüş karşılığı	13	81,164
Ertelenmiş vergi aktifi	35	(653,847)
Ticari ve diğer alacaklar		(14,782,566)
Şüpheli alacak karşılığı	10	723,009
Nakit ve nakit benzerleri		(1,177,677)
Finansal borçlar		7,333,321
Kıdem tazminatı karşılığı	22	8,160
İzin tazminatı karşılığı	22	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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

35. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

<i>Cari vergi varlığı / yükümlülüğü :</i>	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	294,697	1,695,480
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(133,837)	(1,279,440)
	160,860	416,040

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 Gaziemir / 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

35. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (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 TMS 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 2012: %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 2013	31 Aralık 2012
Kaydedilmemiş vergi varlıkları:		
Kıdem tazminatı	21,076	12,815
Alacak / borç reeskontu	4,364	9,268
Kullanılmamış izin karşılığı	29,110	27,344
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farklılıkları	(8,257)	(5,417)
Gelir tahakkuku	(1,389,244)	(798,581)
Mali zararlar	235,638	71,425
Kaydedilmemiş Vergi Varlığı (net)	(1,107,313)	(683,146)

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.

Kaydedilmiş vergi varlıkları:

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve diğer farklılıkları	1,160,814	(6,630,190)	114,920	(6,310,745)
Reeskont geliri	176,414	-	93,728	-
Şüpheli alacak karşılığı	114,845	-	439,945	-
Kullanılmamış izin karşılığı	158,519	-	113,695	-
Faiz gider tahakkuku	52,173	-	170,123	-
Kıdem tazminatı karşılığı	311,674	-	429,211	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	727,742	-	819,272	-
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	520,456	-	204,995	-
Diğer gider karşılıkları	30,916	-	36,500	-
Reeskont gideri	-	(21,995)	-	(9,893)
Alacak borç reeskontu	-	(55,086)	-	(89,553)
Sponsorluk giderlerine ilişkin düzeltme	32,954	-	-	(95,893)
Diğer	338,388	(100,739)	155,933	95,582
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	3,624,895	(6,808,010)	2,578,322	(6,410,502)
Netleştirme	(3,200,659)	3,200,659	(2,257,718)	2,257,718
Net ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	424,236	(3,607,351)	320,604	(4,152,784)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

35. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)Ertelenmiş Vergi(devamı)

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3,832,180	3,546,549
Ertelenmiş vergi geliri – Kar / zarar	(735,295)	(21,605)
Ertelenmiş vergi geliri – Diğer Kapsamlı gelir	86,229	(85,254)
Durdurulan faaliyet ertelenmiş vergi geliri	-	(261,356)
Durdurulan faaliyet nedeniyle çıkış (Not 34)	-	653,847
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	3,183,115	3,832,180

Vergi gideri / (geliri) aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<u>Vergi gideri / (geliri):</u>		
Cari vergi (geliri) / gideri	(294,697)	(22,840)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	735,295	21,605
	440,598	(1,235)

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<u>Sürdürülen Faaliyetler</u>		
Dönem vergi gideri	(294,697)	(22,840)
Ertelenmiş vergi geliri	735,295	21,605
	440,598	(1,235)

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<u>Durdurulan Faaliyetler</u>		
Dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri (Not 34)	-	261,356
	-	261,356

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

35. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi(devamı)

Vergi gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen kar	66,478,622	47,474,446
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kar	-	3,941,129
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	66,478,622	51,415,575
Gelir vergisi oranı %20	(13,295,724)	(10,283,115)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	14,369,442	10,062,517
- vergiye tabi olmayan serbest bölge gelirleri	1,212,330	263,633
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(640,320)	(222,322)
- vergiye tabi olmayan durdurulan faaliyet satış karı etkisi	-	1,019,978
- ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen mali zararlar	(1,178,190)	(768,356)
- diğer	(26,940)	(73,570)
Toplam vergi geliri / (gideri)	440,598	(1,235)

36. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	66,654,000	66,654,000
Toplam	66,654,000	66,654,000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem karı	68,664,493	50,261,576
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	1.030	0.7541

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

37. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerine ilişkin kur değişimi etkilerinin analizi Not 39'da yer almaktadır.

38. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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, Grup, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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 11'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Finansal risk faktörleri

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

Kredi riski yönetimi

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar (**)	Finansal Yatırımlar (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2,457	68,047,365	-	782,284	75,880,924	121,693,335
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2,457	58,183,898	-	782,284	75,880,923	121,693,333
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 defter değeri	-	9,863,467	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3,434,781	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(3,434,781)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter 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 tutarlarını içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	7,080	59,180,801	-	773,115	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 defter değeri	7,080	50,346,420	-	773,115	40,660,899	95,246,817		
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-		
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	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 defter 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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2,289,337	-	2,289,337
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1,711,499	-	1,711,499
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3,481,743	-	3,481,743
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2,380,888	-	2,380,888
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	9,863,467	-	9,863,467
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
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	-	-	-

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 8. 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.

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.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013

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						
Borçlanmalar	93,824,462	110,589,886	28,132,611	20,056,283	57,611,598	4,789,394
Ticari borçlar	40,046,139	40,693,061	21,260,032	17,784,380	1,648,649	-
Diğer borçlar (*)	114,139	114,139	114,139	-	-	-
Toplam yükümlülükler	133,984,740	151,397,086	49,506,782	37,840,663	59,260,247	4,789,394

(*) Ödenecek vergiler ve primler düşülerek gösterilmiştir.

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						
Borçlanmalar	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.

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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

31 Aralık 2013	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	9,593,645	3,945,503	395,987	-	17,141
2a. Parasal Finansal Varlıklar	228,220	25,000	57,690	922	4,901
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	9,821,865	3,970,503	453,677	922	22,042
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	9,821,865	3,970,503	453,677	922	22,042
10. Ticari Borçlar	(4,396,184)	(695,069)	(982,906)	(6,933)	(858)
11. Finansal Yükümlülükler	(7,289,594)	(3,349,101)	(48,223)	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(77,076)	(21,673)	(1,838)	(7,200)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(11,762,854)	(4,065,843)	(1,032,967)	(14,133)	(858)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(1,698,131)	(331,314)	(337,479)	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(1,698,131)	(331,314)	(337,479)	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(13,460,985)	(4,397,157)	(1,370,446)	(14,133)	(858)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(3,639,120)	(426,654)	(916,769)	(13,211)	21,184
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3,639,120)	(426,654)	(916,769)	(13,211)	21,184
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	23,419,975	10,996,831	908,621	-	131,460
24. İthalat	15,844,820	2,351,300	4,379,760	97,863	16,700

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	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)	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	24,211,408	11,112,075	754,063	-	4,433,488
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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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 2013

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(91,061)	91,061	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(91,061)	91,061	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(269,695)	269,695	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(269,695)	269,695	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(3,409)	3,409	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(3,409)	3,409	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(364,165)	364,165	-	-

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	34,568,072	63,294,702
Vadeli mevduat	58,896,063	27,216,187
Finansal borçlar (*)	(93,529,175)	(70,437,015)
	<u>(65,040)</u>	<u>20,073,874</u>
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	73,679,845	23,392,531
Finansal borçlar	-	-
	<u>73,679,845</u>	<u>23,392,531</u>

(*) 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli yükümlülüklerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

39. 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 2013 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 503,516 TL (31 Aralık 2012: 596,952 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Aralık 2013 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 242,956 TL (31 Aralık 2012: 129,407 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	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 2013							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	62,112,083	2,153,462	11,760,378	-	76,025,923	76,025,923	8
Finansal yatırımlar	-	-	126,728,498	-	126,728,499	126,728,499	9
Ticari alacaklar	-	68,049,822	-	-	68,049,822	68,049,822	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Borçlanmalar	-	-	-	93,824,462	93,824,462	93,824,462	11
Ticari borçlar	-	-	-	40,046,140	40,046,140	40,046,140	10
Diğer borçlar (*)	-	-	-	114,140	114,140	114,140	12
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	8
Finansal yatırımlar	-	-	101,216,342	-	101,216,342	101,216,342	9
Ticari alacaklar	-	59,187,881	-	-	59,187,881	59,187,881	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Borçlanmalar	-	-	-	71,657,991	71,657,991	71,657,991	11
Ticari borçlar	-	-	-	34,503,989	34,503,989	34,503,989	10
Diğer borçlar (*)	-	-	-	152,917	152,917	152,917	12

(*) Ödenecek vergiler ve primler düşülerek gösterilmiştir.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

40. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (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 2013	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	126,728,498	126,728,498	-	-
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar (B tipi likit fonlar)	10,850,197	10,850,197	-	-
(Ters repo)	910,181	910,181	-	-
Toplam	138,488,876	138,488,876	-	-

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	-	-

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

- 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. Olağanüstü genel kurul sonuçları 22 Ocak 2013 tarihinde tescil edilmiş ve söz konusu işlem 28 Ocak 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ("TTGS") ilan edilmiştir.
- 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 değerinde 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.

10 Eylül 2013 tarihinde Grup'un Toksöz Spor'daki %2.5 oranındaki payı, Şirket'in pay sahipleri ile 27 Haziran 2012 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde diğer pay sahiplerinden Şamil Toksöz ve Kamil Toksöz'e bedelsiz olarak devredilmiştir. Buna göre Toksöz Spor'un sermayesinde Grup'un payı %58.50'den %56'ya düşmüştür.
- İş Girişim Sermayesi'nin, ana sözleşme değişikliğinin de kabul edildiği 3 Mayıs 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısı sonuçları 10 Mayıs 2013 tarihinde tescil edilmiş ve sonuçları 15 Mayıs 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.
- İş Girişim Sermayesi'nin 3 Mayıs 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında dönem karından ödenmiş sermayenin %17.50'si oranında nakit temettü (10,143,000 TL) ve %15'i (8,694,000 TL) oranında bedelsiz hisse senedi verilmesi kabul edilmiş 10 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla nakit kar dağıtımı ve 13 Haziran 2013 tarihi itibarıyla de sermaye artırımını tamamlanmış ve 66,654,000 TL olan yeni çıkarılmış sermaye 28 Haziran 2013 tarihinde tescil edilmiş ve 4 Temmuz 2013 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir.
- Grup'un Aras Kargo'da sahip olduğu payların tamamı 30 Temmuz 2013 tarihinde 100,000,000 TL karşılığında Post 206 Beteiligungs GmbH 'a satılmıştır.
- Grup'un Türkmed'de sahip olduğu payların tamamı 13 Eylül 2013 tarihinde 500,000 TL karşılığında Sn. Basri Yılmaz'a satılmıştır.
- İş Girişim Sermayesi'nin 1 Ekim 2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilen 13,330,800 TL tutarındaki nakit kar payı dağıtımı 4 Ekim 2013 tarihinde başlamış ve 8 Ekim 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

42. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket'in bağlı ortaklıklarından Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.'nin ("Numnum") pay sahipleri ile imzalanan 19 Ekim 2012 tarihli Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde mevcut pay sahiplerinden Mehmet Gürs'den daha önce satın alınan payların devirleri için Ocak 2014 ve Ocak 2015 tarihlerinde iki eşit taksitte ödenecek olan toplam 1.000.000 TL tutarındaki bakiye devir bedelinin 500.000 TL'lik ilk taksit ödemesi 21 Ocak 2014 tarihinde olarak yapılmıştır.
- Şirket'in portföyündeki girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirmesi sebebiyle 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin ("Tebliğ") 22.1.b maddesinde belirtilen asgari %51 oranında girişim sermayesi yatırımı yapılmasına ilişkin portföy sınırlamasına uyum sağlayamaması nedeniyle ve bu sınırlamaya uyumun sağlanması amacıyla, Tebliğ'in 24.2 maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar süre verilmesi talebi Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 27 Ocak 2014 tarihinde olumlu karşılanmıştır.