

**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

30 Eylül 2015 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-9
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	9
4. FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ	9
5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	9-12
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13-14
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	14-17
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
11. ÖZKAYNAKLAR	18-19
12. PAY BAŞINA KAZANÇ	19
13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	20-25
14. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	25-26
15. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	26
16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	27-28

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	29,398,283	27,125,692
Finansal Yatırımlar	7	119,164,404	127,764,150
Diğer Alacaklar		381,447	1,180
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer</i> <i>Alacaklar</i>		381,447	1,180
Peşin Ödenen Giderler		73,874	51,986
Diğer Dönen Varlıklar		346,404	677,407
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		149,364,412	155,620,415
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		150	150
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	150	150
Finansal Yatırımlar	7	111,223,125	113,072,109
Maddi Duran Varlıklar	8	272,980	389,536
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	36,043	42,267
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		111,532,298	113,504,062
TOPLAM VARLIKLAR		260,896,710	269,124,477

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		35,336	503,114
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	35,336	503,114
Diğer Borçlar		460	230
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		460	230
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		36,017	32,645
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,497,012	1,988,953
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	1,497,012	1,988,953
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		647,104	429,203
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,215,929	2,954,145
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		722,072	1,758,555
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	722,072	1,758,555
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		722,072	1,758,555
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2,938,001	4,712,700
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	11	74,652,480	74,652,480
Sermaye Düzeltme Farkları		21,606,400	21,606,400
Pay İhraç Primleri		7,000,000	7,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	20,488,276	19,185,249
Geçmiş Yıllar Karları		130,586,536	127,370,080
Net Dönem Karı		3,625,017	14,597,568
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		257,958,709	264,411,777
TOPLAM KAYNAKLAR		260,896,710	269,124,477

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	4	11,741,638	4,894,900	18,906,656	4,263,806
Satışların Maliyeti (-)		(1,850,400)	(1,850,400)	-	-
BRÜT KAR		9,891,238	3,044,500	18,906,656	4,263,806
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(6,347,077)	(2,003,130)	(5,795,105)	(1,811,869)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		140,640	139,364	3,241	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(59,784)	(4,488)	(39,510)	(2,555)
ESAS FAALİYET KARI		3,625,017	1,176,246	13,075,282	2,449,382
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3,625,017	1,176,246	13,075,282	2,449,382
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)		-	-	-	-
DÖNEM KARI		3,625,017	1,176,246	13,075,282	2,449,382
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3,625,017	1,176,246	13,075,282	2,449,382
Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç	12	0.04856	0.01576	0.17515	0,03281

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Yabancı Para Çevrim Farkları	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	66,654,000	21,606,400	7,000,000	(1,300,965)	2,639,654	14,520,826	68,664,493	68,403,268	248,187,676	20,515,532	268,703,208
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	1,300,965	(2,639,654)	(118,019)	17,728,693	(2,647,732)	13,624,253	(20,515,532)	(6,891,279)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiyeler	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	-	14,402,807	86,393,186	65,755,536	261,811,929	-	261,811,929
Transferler	11 7,998,480	-	-	-	-	4,782,442	(86,393,186)	73,612,264	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	13,075,282	-	13,075,282	-	13,075,282
Temettüler	11 -	-	-	-	-	-	-	(11,997,720)	(11,997,720)	-	(11,997,720)
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	74,652,480	21,606,400	7,000,000	-	-	19,185,249	13,075,282	127,370,080	262,889,491	-	262,889,491

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Yabancı Para Çevrim Farkları	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları			
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	74,652,480	21,606,400	7,000,000	-	-	19,185,249	14,597,568	127,370,080	264,411,777	-	264,411,777
Transferler	11 -	-	-	-	-	1,303,027	(14,597,568)	13,294,541	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	3,625,017	-	3,625,017	-	3,625,017
Temettüler	11 -	-	-	-	-	-	-	(10,078,085)	(10,078,085)	-	(10,078,085)
30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	74,652,480	21,606,400	7,000,000	-	-	20,488,276	3,625,017	130,586,536	257,958,709	-	257,958,709

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		3,625,017	13,075,282
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ile ilgili düzeltmeler	8	136,752	131,657
İtfa ile ilgili düzeltmeler	9	17,434	16,138
Kullanılmayan izin karşılığındaki artış		(21,559)	164,958
Kıdem tazminatı karşılık giderindeki artış		47,031	22,888
Gider tahakkuklarındaki değişim		(122,222)	(93,507)
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		-	(1,035,757)
Finansal yatırım satışlarından kaynaklanan kar		(755,925)	-
Menkul kıymet değer artışı (net)		565,026	(5,901,738)
Alınan faiz		(2,010,816)	(3,143,935)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alınan faiz		2,231,865	2,968,307
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(71,152)	(68,481)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(467,778)	(471,807)
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		343,725	258,243
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı		(17,615)	-
Dönem içinde ödenen izin karşılığı		(30,570)	-
Dönem içinde ödenen ikramiye	10	(1,505,711)	(1,926,818)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		1,963,502	3,995,430
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal yatırımlardaki azalış		8,033,304	(5,140,551)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	8	(20,196)	(12,493)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	9	(11,210)	-
İştirak satışından elde edilen nakit		2,606,325	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/kullanılan net nakit		10,608,223	(5,153,044)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüler		(10,078,085)	(11,997,720)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10,078,085)	(11,997,720)
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		2,493,640	(13,155,334)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	-
E. DÖNEM BASI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		26,883,834	59,626,900
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		2,493,640	(13,155,334)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	29,377,474	46,471,566

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 18 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 18 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Ekim 2015 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki ara dönem özet finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Ölçüm Esasları

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, 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 vermiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamıştır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Geçerli ve Raporlanan Para Birimi (devamı)

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Amerikan Doları ("ABD Doları")	3.0433	2.3189
Avro	3.4212	2.8207

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

2.2 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. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Şirket'in ara dönem özet finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine göre bir değişiklik olmamıştır.

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

Not 7 Bağıli ortaklıklar ve iştirakin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Şirket'in bağıli ortaklıkları ve iştiraki borsada işlem görmemektedir. Bağıli ortaklıkları ve iştirakinin değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranları ve büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

Bağıli Ortaklık ve İştirak Adı	İskonto oranı	Devam eden büyüme oranı
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi ("Toksöz Spor")	%17-%18	%2.9%- %3.9
Numnum Yiyecek ve İçecek Anonim Şirketi ("Num Num")	%16.8-%17.8	%2.92%- %3.92
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Nevotek")	%12.1-%13.1	%1.6%- %2.6
Radore Veri Merkezi Hizmetleri Anonim Şirketi ("Radore")	%13.4-%14.4	%2.92%- %3.92
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ortopro")	%17.2-%18.2	%2.9%- %3.9

2.5 30 Eylül 2015 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

• TFRS 9 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme

Temmuz 2014'de yayımlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket yönetimi yatırımlarını gerçeğe uygun değerine göre takip etmektedir. Söz konusu yatırımlar ile ilgili bilgiler Not 7'de yer almaktadır.

4. FAALİYETLERİN MEVSİMSSEL DEĞİŞİMİ

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 11,741,638 TL, iştirak satışı, mevduat ve ters repo faizi ile net finansal yatırım gelirleri ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2014: 18,906,656 TL). Aynı dönem içinde 6,347,077 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Eylül 2014: 5,795,105 TL).

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Ücretler ve diğer faydalar	2,893,266	641,927	2,783,457	828,159
	2,893,266	641,927	2,783,457	828,159

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım fonları	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İş Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Hisse Senedi Fonu (*)	3,760,553	4,141,425
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Fon	3,513,864	3,185,700
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu	3,319,070	3,065,969
İş Portföy Yönetimi A.Ş. Hedef Fon	3,017,936	-
Azımut PYS İkinci Borçlanma Araçları Fonu (**)	2,709,130	2,515,383
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Ark Serbest Fon	2,432,820	2,903,360
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Fon	2,231,593	1,623,861
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Logos Dinamik Dağılımlı Serbest Fon	1,317,826	1,274,498
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Capital		
B Tipi Değişken Fon	843,312	3,034,195
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Taaleri Portföy B Tipi Değişken Fon	359,722	351,823
	23,505,826	22,096,214

(*) Eski unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon

(**) Eski unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Notus Portföy B Tipi Değişken Fon (31 Aralık 2014 itibarıyla ilişkili taraf)

Özel sektör tahvili	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İş Finansal Kiralama A.Ş.	14,190,973	13,427,990
İş Faktoring A.Ş.	6,658,010	978,670
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,913,880	2,634,520
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2,596,845	2,593,111
	27,359,708	19,634,291

Borsada işlem gören hisse senetleri	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4,671,802	5,398,527
	4,671,802	5,398,527

Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	445,143	20,381,564
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	31	30
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi	-	5,988,053
Kısa Vd. Tahvil Bono Fonu		
	445,174	26,369,647

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(32,641)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(2,517)	-
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	(178)	-
	-	-	(35,336)	-
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2,244)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(870)	-
	-	-	(503,114)	-

(*) 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. 1,000,000 TL'nin 500,000 TL'si 21 Ocak 2014 ve 500,000 TL'si 21 Ocak 2015 tarihlerinde Mehmet Gürs'e ödenmiştir.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	150	-	-
	-	150	-	-
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	150	-	-
	-	150	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 30 Eylül 2015						
	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Temettü Gelirleri	Diğer giderler
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(11,881)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1,028,743	-	-	(1,698)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(360,880)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(261,739)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(107,214)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(63,683)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(8,856)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	970,697	-
	1,028,743	(8,856)	(63,683)	(263,437)	(360,880)	970,697	(119,095)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 30 Eylül 2014						
	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Temettü Gelirleri	Diğer giderler
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(2,651)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,059,237	(62,185)	-	(2,203)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(326,290)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(37,307)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(106,951)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(51,481)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(8,856)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	970,697	-
	2,059,237	(71,041)	(51,481)	(39,510)	(326,290)	970,697	(109,602)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	583	158
Bankadaki nakit	29,397,700	20,382,697
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>1,194</i>	<i>1,133</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa mevduatlar</i>	<i>29,396,506</i>	<i>20,381,564</i>
B tipi likit fonlar	-	6,742,837
	29,398,283	27,125,692

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

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Nakit ve nakit benzerleri	29,398,283	46,958,373
Eksi: reeskont	(20,809)	(486,807)
	29,377,474	46,471,566

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi
TL Vadeli Mevduat	13.10	2 Kasım 2015	TL
TL Vadeli Mevduat	3.50	1 Ekim 2015	TL
			29,396,506

31 Aralık 2014			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi
TL Vadeli Mevduat	10.30	12 Ocak 2015	TL
TL Vadeli Mevduat	3.50	2 Ocak 2015	TL
			20,381,564

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

31 Aralık 2014		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	566,307,428	6,742,837
		6,742,837

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 13'de açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	119,164,404	127,764,150
	119,164,404	127,764,150

30 Eylül 2015		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları	65,280,000	65,275,118
Devlet tahvilleri	18,200,000	25,711,658
Yatırım fonları	1,365,818,391	23,505,826
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,190,891	4,671,802
		119,164,404

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar (devamı)

	31 Aralık 2014	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları	63,270,000	64,111,074
Devlet tahvilleri	24,300,000	36,158,336
Yatırım fonları	1,391,259,710	22,096,213
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,190,891	5,398,527
		127,764,150

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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonoları ile devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 7.23 ve % 14.51 arasındadır (31 Aralık 2014 yıllık % 3.23 ve % 12.87 arasındadır).

Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	10,007,716	10,006,300
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	101,215,409	103,065,809
	111,223,125	113,072,109

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Unvanı</u>	<u>Nominal</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Borçlanma Aracı	10,000,000	10,007,716	10,006,300
	10,000,000	10,007,716	10,006,300

Bu yatırımların kısa vadede elden çıkartılması düşünülmendiğinden uzun vadeli yatırımlar olarak sınıflandırılmışlardır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştirakin gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı		
Toksöz Spor	35,714,250	35,714,250
Numnum	22,993,272	22,993,272
Nevotek	17,281,362	17,281,362
Radore (*)	15,728,400	17,578,800
Ortopro	9,498,125	9,498,125
	101,215,409	103,065,809

(*) Radore Veri Merkezi Hizmetleri A.Ş.'de sahip olunan %3 oranındaki pay 29 Temmuz 2015 tarihinde Mustafa Selçuk Saraç'a 946,000 ABD Doları karşılığında satılmıştır. Bu işlem sonucunda 755,925 TL kar elde edilmiştir.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranı (%)					
Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	Oy kullanım gücü
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24	81.24	81.24
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	32.50	32.50	52.50
Toksöz Spor	13 Kasım 2012	Türkiye	55.00	55.00	55.00
Num Num	5 Aralık 2012	Türkiye	61.66	61.66	61.66
Radore	1 Aralık 2014	Türkiye	25.50	28.50	25.50

Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde indirgenmiş nakit akışları yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskonto edilmiş halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir. Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların tahmini devam eden değer gelir büyüme oranları %1.60 ile %3.92, tahmini FAVÖK marjı %10.2 ile %41.68, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %12.1-%18.2 arasındadır.

Şirket'in yıllık gelir büyüme oranındaki değişiklik FAVÖK ve net karı ile aynı yönde değişikliğe sebep olur.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2015 itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, bağlı ortaklıkların ve iştirakinin gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık analizi

30 Eylül 2015

	Kar veya (zarar)	
	Artış	Azalış

Devam eden değer gelir büyüme oran (% 1 değişim)	6,386.000	(5,452,000)
Devam eden değer FAVÖK marjı (% 0.5 değişim)	4,056,000	(4,056,000)
Riske göre düzenlenmiş iskonto oranı (% 0.5 değişim)	6,286,000	(5,800,000)

Bağlı ortaklıklar ve iştirakin, nakit temettü şeklinde veya verilen kredi veya avansların geri ödemesi şeklinde Şirket'e fon transferi yapma yeteneği üzerinde sözleşmeye dayalı bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Bağlı ortaklıkların ve iştirakin finansal destek elde etmesine yardımcı olmak için sağlanan taahhütler ya da niyetler de dahil olmak üzere, bağlı ortaklıklara ve iştirake finansal olarak destek sağlamaya ilişkin Şirket'in mevcut taahhüdü ya da niyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in kendisini veya bağlı ortaklıklarını ve iştirakini; Şirket'i zarara maruz bırakabilecek olaylar ve durumlar da dahil olmak üzere, konsolidasyona tabi olmayan, kontrol edilen, yapılandırılmış bir işletmeye finansal destek sağlamasını gerektirebilecek sözleşmeye dayalı anlaşması bulunmamaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 272,980 TL'dir (31 Aralık 2014: 389,536 TL). Cari dönemde 20,196 TL tutarında demirbaş alımı yapılmıştır (30 Eylül 2014: 12,493 TL). 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 136,752 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2014: 131,657 TL). Cari dönemde satılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (30 Eylül 2014: Yoktur).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in bilgisayar programlarından oluşan maddi olmayan duran varlıkları net 36,043 TL'dir. (31 Aralık 2014: 42,267 TL). Cari dönemde 11,210 TL tutarında alım yapılmıştır (30 Eylül 2014: Yoktur). 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 17,434 TL itfa gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2014: 16,138 TL). Cari dönemde satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (30 Eylül 2014: Yoktur).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin / ipotek bulunmamaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli		
İkramiye karşılıkları	1,076,049	1,515,861
Kullanılmayan izin karşılığı	420,963	473,092
	1,497,012	1,988,953
Uzun vadeli		
İkramiye karşılıkları	586,179	1,652,078
Kıdem tazminatı karşılığı	135,893	106,477
	722,072	1,758,555

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3,828.37 TL (31 Aralık 2014: 3,438.22 TL) tavanına tabidir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %6 enflasyon oranı ve %9.25 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3.07 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: yıllık %6 enflasyon ve %9.25 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3.07 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Dönem içinde 1,505,711 TL ikramiye ödemesi yapılmıştır (30 Eylül 2014: 1,926,818 TL).

11. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Şirket	%	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	6,635,776	8.9	6,635,776
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20.1	15,018,515	20.1	15,018,515
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	11.1	8,294,719	11.1	8,294,719
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16.7	12,442,079	16.7	12,442,079
Diğer	B	12.0	8,958,298	12.0	8,958,298
Halka Açık Sermaye	B	31.2	23,303,093	31.2	23,303,093
Nominal sermaye		100.0	74,652,480	100.0	74,652,480

Şirket'in sermayesi 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 7,465,248,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 7,465,248,000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2014: hisse başı 0.01 TL).

Şirket'in 74,652,480 TL çıkarılmış nominal sermayesinin 6,635,776 TL'si A Grubu, 68,016,704 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye seçiminde toplam yedi üyeden dördünü 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.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

a) Sermaye (devamı)

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) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 18 Mart 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı kararına istinaden 1,303,027 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2014: 4,782,442 TL).

c) Temettü

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

Şirket'in 18 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 yılına ait olağan genel kurul toplantısında cari yıl içinde toplam 10,078,085 TL tutarında nakit temettü dağıtılması kararı alınmış ve dağıtım işlemi 24 Mart 2015 tarihinde tamamlanmıştır (30 Eylül 2014: 11,997,720 TL nakit temettü ve 7,998,480 TL bedelsiz hisse senedi).

12. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	74,652,480	74,652,480
Toplam	74,652,480	74,652,480
Net dönem karı	3,625,017	13,075,282
Adi ve seyretilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.04856	0.17515

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı risklerde ya da karşılaştığı 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.

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

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
30 Eylül 2015				
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(40,580)	(11,265)	(1,838)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(40,580)	(11,265)	(1,838)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(40,580)	(11,265)	(1,838)	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(40,580)	(11,265)	(1,838)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(40,580)	(11,265)	(1,838)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
31 Aralık 2014				
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

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

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

30 Eylül 2015

	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	(3,428)	3,428	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(3,428)	3,428	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(630)	630	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(630)	630	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(4,058)	4,058	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

30 Eylül 2014

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2,385)	2,385	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(2,385)	2,385	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(531)	531	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(531)	531	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(2,916)	2,916	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	57,995,879	56,411,137
Vadeli mevduat	29,396,506	20,381,564
	87,392,385	76,792,701
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	32,990,897	43,858,273
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	10,007,716	10,006,300
	42,998,613	53,864,573

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli varlıklarda %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2015			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Artış	(1,484,026)
		Azalış	1,571,397
30 Eylül 2014			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Artış	(2,213,147)
		Azalış	2,329,017

Diğer fiyat riskleri

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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in 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 467,180 TL (30 Eylül 2014: 534,662 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Diğer fiyat riskleri (devamı)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle dönem karı 235,058 TL (30 Eylül 2014: 330,490 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	30 Eylül 2015	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	220,379,813	119,164,404	-	101,215,409
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	-	-	-	-
Toplam	220,379,813	119,164,404	-	101,215,409

Finansal varlıklar	31 Aralık 2014	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	230,829,959	127,764,150	-	103,065,809
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	-	-	-	-
B tipi likit fonlar	6,742,837	6,742,837	-	-
Toplam	237,572,796	134,506,987	-	103,065,809

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Şirket gerçeğe uygun değeri 101,215,409 TL olan Nevotek, Ortopro, Toksöz Spor, Numnum ve Radore hisselerini elinde bulundurmaktadır. İlgili girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri belirlenirken teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören ve gözlemlenebilen piyasa şartlarında oluşan girdiler kullanılmadığından sözkonusu şirketlerin değeri seviye 3 olarak gösterilmiştir.

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

Şirket Yönetim Kurulunun 19 Haziran 2015 tarihli kararına istinaden Radore Veri Merkezi Hizmetleri A.Ş.'de ("Radore") sahip olunan %3 oranındaki payın 946.000 (dokuzyüzkırkaltıbin) ABD Doları karşılığında Mustafa Selçuk Saraç'a satılmasına ilişkin olarak Şirket ile Radore, Zeki Kubilay Akyol, Doğuş SK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Mustafa Selçuk Saraç arasında bir Pay Satış Senedi Ve Sermayeye İştirak, Pay Devri Ve Pay Sahipleri Sözleşmesi 2. Tadil Protokolü ("Sözleşme") imzalanmış ve satış işlemi 29 Temmuz 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketin 17 Eylül 2015 tarih ve 419 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket Genel Müdürlüğü, turizm sektöründe faaliyet gösteren Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm Anonim Şirketi'nin ("Tatil Budur" veya "Şirket") mevcut pay sahiplerinden Ahmet Kara, Beşir Kara, Çetin Yılmaz, Timuçin Kuş, Gencer Öztürk ve Derya Bülent Kuş'tan, kapanış sonrasında gerçekleştirilecek belirli pay değeri düzeltme mekanizmalarına bağlı olarak, 11,500,000 TL (on bir milyon beş yüz bin Türk Lirası) karşılığında Tatil Budur'un sermayesinin %20'sine (yüzde yirmi) tekabül eden payların pay satışı yoluyla iktisabı ve bu meyanda ilgili işlemlerin yürütülmesi konusunda yetkili kılınmıştır. Genel Müdürlük bu yetki çerçevesinde Tatil Budur'a ortak olunması amacıyla 17 Eylül 2015 tarihinde (i) Tatil Budur'un mevcut pay sahiplerinden Ahmet Kara, Beşir Kara, Timuçin Kuş, Çetin Yılmaz ve Gencer Öztürk ile Şirketimizle birlikte yatırım yapacak MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ("MCI") ve Barış Aksoy arasında bir Pay Alım ve Satım Sözleşmesi ("Sözleşme"); ve (ii) MCI, Barış Aksoy ve Tatil Budur'un mevcut pay sahiplerinden Derya Bülent Kuş ile bir Pay Devir ve Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalamıştır.

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin (Tatil Budur) %20 oranında payının Şirketimiz tarafından iktisabına ilişkin Rekabet Kurumu'nun izni 16 Ekim 2015 tarihinde verilmiştir. Söz konusu pay iktisabının gerçekleşmesi 17 Eylül 2015 tarihinde imzalanan Pay Alım ve Satım Sözleşmesi'nin diğer ön şartlarının tamamlanmasına bağlıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2015 (TL)	31.12.2014 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	148.562.687	154.889.842
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	111.223.125	113.072.109
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.110.898	1.162.526
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	260.896.710	269.124.477
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Özsermaye		257.958.709	264.411.777
I	Diğer Kaynaklar		2.938.001	4.712.700
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	260.896.710	269.124.477
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2015 (TL)	31.12.2014 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1- Sermaye piyasası araçları		119.164.404	134.506.987
	A- Devlet Tahvili		25.711.658	36.158.336
	TRT010420T19		1.550.990	1.607.310
	TRT060121T16		24.160.668	26.723.880
	TRT110215T16		-	7.827.146
	B- Özel Sektör Tahvili		65.275.118	64.111.074
	Akbank T.A.Ş.		-	3.618.000
	Akfen Holding A.Ş.		667.576	672.035
	Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.		5.832.120	4.461.621
	Creditwest Faktoring A.Ş.		8.363.978	7.612.940
	Ereğli Demir Çelik Fab. A.Ş.		-	3.092.310
	İş Faktoring A.Ş.		6.658.010	978.670
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		14.190.973	13.427.990
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		2.596.845	2.593.111
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		3.913.880	2.634.520
	Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.		509.585	512.875
	Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.		-	3.114.990
	Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş.		-	3.582.653
	Orfin Finansman A.Ş.		9.215.910	9.063.000
	Rönesans Holding A.Ş.		8.749.951	8.746.359
	Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.		2.537.450	-
	Timur Gayrimenkul A.Ş.		2.038.840	-
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		23.505.826	28.839.050
	Kare Yatırım B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		-	754.783
	İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		-	5.988.053
	İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu		3.760.553	4.141.425
	İş Yatırım Ark Serbest Fon		2.432.820	2.903.360
	İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Fon		3.513.864	3.185.700
	İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Fon		843.312	3.034.195
	İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Fon		2.231.593	1.623.861
	İş Yatırım Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu		3.319.070	3.065.969
	İş Yatırım Logos Dinamik Dağılımlı Serbest Yatırım Fonu		1.317.826	1.274.498
	Azimet PYS İkinci Borçlanma Araçları Fonu		2.709.130	2.515.383
	İş Yatırım Taaleri Portföy B Tipi Değişken Fon		359.722	351.823
	İş Portföy Hedef Serbest Yatırım Fonu		3.017.935	-
	E- Hisse Senedi		4.671.802	5.398.527
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		4.671.802	5.398.527
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	29.398.283	20.382.856
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2-(a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)	-	-
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	1.696.982	2.284.813

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları (*)	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2015	31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	56,94	57,55	≤%65
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	45,67	49,98	
	A- Devlet Tahvili		9,86	13,44	
	TRT010420T19		0,59	0,60	≤ %10
	TRT060121T16		9,26	9,93	≤ %10
	TRT110215T16		-	2,91	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		25,02	23,82	
	Akbank T.A.Ş.		-	1,34	≤ %10
	Akfen Holding A.Ş.		0,26	0,25	≤ %10
	Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.		2,24	1,66	≤ %10
	Creditwest Faktoring A.Ş.		3,21	2,83	≤ %10
	Ereğli Demir Çelik Fab. A.Ş.		-	1,15	≤ %10
	İş Faktoring A.Ş.		2,55	0,36	≤ %10
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		5,44	4,99	≤ %10
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		1,00	0,96	≤ %10
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		1,50	0,98	≤ %10
	Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.		0,20	0,19	≤ %10
	Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.		-	1,16	≤ %10
	Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş.		-	1,33	≤ %10
	Orfin Finansman A.Ş.		3,53	3,37	≤ %10
	Rönesans Holding A.Ş.		3,35	3,25	≤ %10
	Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.		0,97	-	≤ %10
	Timur Gayrimenkul A.Ş.		0,78	-	≤ %10
	C- Ters Repo		-	-	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		9,01	10,72	
	Kare Yatırım B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		-	0,28	≤ %10
	İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Kısa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		-	2,23	≤ %10
	İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu		1,44	1,54	≤ %10
	İş Yatırım Ark Serbest Fon		0,93	1,08	≤ %10
	İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Fon		1,35	1,18	≤ %10
	İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Fon		0,32	1,13	≤ %10
	İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Fon		0,86	0,60	≤ %10
	İş Yatırım Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu		1,27	1,14	≤ %10
	İş Yatırım Logos Dinamik Dağılımlı Serbest Yatırım Fonu		0,51	0,47	≤ %10
	Azimet PYS İkinci Borçlanma Araçları Fonu		1,04	0,93	≤ %10
	İş Yatırım Taaleri Portföy B Tipi Değişken Fon		0,14	0,13	≤ %10
	İş Portföy Hedef Serbest Yatırım Fonu		1,16	-	≤ %10
	E- Hisse Senedi		1,79	2,01	≤ %10
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		1,79	2,01	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)/(g)	42,63	42,01	≥%35
4	Portföy yönetimi şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştiraller	Md.22/1- (ç)	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ % 49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1- (h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (f)	-	-	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.22/1- (ı)	11,27	7,57	≤ %20
9	Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %200
11	Rehin Teminat ve İpotekler	Md.22/1- (d)	-	-	≤ %10
12	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,65	0,85	≤ %2,5

*Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 22.maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi uyarınca KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırımların tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.