

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

31 Aralık 2016 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

27 Ocak 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 49
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından ve ekinden oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi’nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Ocak 2017 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.
- 2) TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket’in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2017
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR.....	6-49
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... 6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... 6-17
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... 18
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... 18-21
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... 22-23
NOT 6	FİNANSAL YATIRIMLAR..... 23-26
NOT 7	TİCARİ BORÇLAR..... 27
NOT 8	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR..... 27
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 28
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... 29
NOT 11	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... 29
NOT 12	TAAHHÜTLER..... 29
NOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... 30-31
NOT 14	PEŞİN ÖDENEN GİDERLER..... 31
NOT 15	DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... 31
NOT 16	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR..... 32
NOT 17	ÖZKAYNAKLAR..... 32-34
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... 34
NOT 19	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... 35
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER..... 35
NOT 21	GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)..... 36
NOT 22	PAY BAŞINA KAZANÇ..... 36
NOT 23	KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ..... 36
NOT 24	YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA..... 36
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... 37-46
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... 47-49
NOT 27	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN HUSUSLAR..... 49
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... 49
EK DİPNOT	PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ..... 50-51

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	45,734,742	11,601,590
Finansal Yatırımlar	6	72,854,247	104,500,617
Diğer Alacaklar	8	-	1,180
Peşin Ödenen Giderler	14	295,743	246,926
Diğer Dönen Varlıklar	15	519,890	446,497
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		119,404,622	116,796,810
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	8	150	150
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	150	150
Finansal Yatırımlar	6	139,314,730	141,871,120
Maddi Duran Varlıklar	9	81,604	236,135
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	4,297	30,032
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		139,400,781	142,137,437
TOPLAM VARLIKLAR		258,805,403	258,934,247

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (devamı)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	7	21,897	3,763
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	21,897	3,763
Diğer Borçlar	8	798	750
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	45,284	36,912
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,711,981	1,878,814
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1,711,981	1,878,814
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	750,214	1,187,640
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,530,174	3,107,879
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		114,231	720,027
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	114,231	720,027
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		114,231	720,027
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2,644,405	3,827,906
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	17	74,652,480	74,652,480
Sermaye Düzeltme Farkları	17	21,606,400	21,606,400
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(5,635)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(5,635)	-
Pay İhraç Primleri	17	7,000,000	7,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	20,700,306	20,488,276
Geçmiş Yıllar Karları	17	131,147,155	130,586,536
Net Dönem Karı		1,060,292	772,649
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		256,160,998	255,106,341
TOPLAM KAYNAKLAR		258,805,403	258,934,247

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	18	11,348,450	12,407,484
Satışların Maliyeti (-)	18	-	(1,850,400)
BRÜT KAR		11,348,450	10,557,084
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(10,343,935)	(9,740,823)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	172,424	33,659
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(116,647)	(77,271)
ESAS FAALİYET KARI		1,060,292	772,649
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1,060,292	772,649
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	21	-	-
DÖNEM KARI		1,060,292	772,649
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(5,635)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	13	(5,635)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(5,635)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,054,657	772,649
Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç	22	0.01420	0.01035

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
						Birikmiş Karlar		
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla	74,652,480	21,606,400	-	7,000,000	19,185,249	127,370,080	14,597,568	264,411,777
Transferler	-	-	-	-	1,303,027	13,294,541	(14,597,568)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	772,649	772,649
Temettüleri	-	-	-	-	-	(10,078,085)	-	(10,078,085)
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla	74,652,480	21,606,400	-	7,000,000	20,488,276	130,586,536	772,649	255,106,341

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
						Birikmiş Karlar		
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla	74,652,480	21,606,400	-	7,000,000	20,488,276	130,586,536	772,649	255,106,341
Transferler	-	-	-	-	212,030	560,619	(772,649)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(5,635)	-	-	-	1,060,292	1,054,657
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	74,652,480	21,606,400	(5,635)	7,000,000	20,700,306	131,147,155	1,060,292	256,160,998

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		1,060,292	772,649
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	206,609	205,868
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	766,565	405,229
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		60,235	326,569
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(3,149,655)	(2,559,564)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	18	203,830	3,179,959
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	(1,695)	-
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		-	(755,925)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		33,998,930	(7,959,511)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		1,180	
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(48,817)	(194,940)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış /(azalış)		18,134	(499,351)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		8,372	4,267
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		48	520
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(73,393)	230,910
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(497,661)	431,868
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faiz		3,136,586	2,786,078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler	13	(1,544,829)	(1,553,896)
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		34,144,731	(5,179,270)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1,695	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	9	(26,343)	(29,022)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	10	-	(11,210)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(24,648)	(40,232)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüleri	17	-	(10,078,085)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(10,078,085)
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		34,120,083	(15,297,587)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		34,120,083	(15,297,587)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11,586,247	26,883,834
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	45,706,330	11,586,247

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 18 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 19 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için 27 Ocak 2017 tarihinde yetki verilmiştir. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

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

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

İlişikteki finansal tablolar 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 ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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.

c) Ölçüm Esasları

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 26'da belirtilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

d) 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")'dır.

Şirket tarafından kullanılan 31Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Amerikan Doları ("ABD Doları")	3.5192	2.9076
Avro	3.7099	3.1776

e) 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.

f) 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 tanımı 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 iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

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

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

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

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.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları 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.

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve kalıcı değer kayıpları 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 yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

Finansal araçlar

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 yatırımlar”, “vadesine kadar elde tutulacak 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 yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve Dipnot 2.1.(f)'deki konsolidasyon istinasını sağlayan bağlı ortaklıkları ve iştirakleridir. 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. 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.

Konsolidasyon istinasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler Dipnot 2.5'te açıklanmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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)

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in 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.

Krediler ve alacaklar

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

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir. İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

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.

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

Şirket'in finansal yükümlülükleri sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır.

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, 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.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

Yabancı Para İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal Durum Tablosunda yer alan yabancı paraya endeksli varlık ve yükümlülükler raporlama döneminde geçerli olan yabancı para kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

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.

TMS 10 "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Şirket üst yönetimi genel müdür ve kıdemli direktörler ve direktörlerden oluşmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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.

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 finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, 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

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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)

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, Şirket'in girişim sermayesi yatırımı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

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

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.

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

Not 6 Bağı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket'in bağı ortaklıkları ve iştirakleri borsada işlem görmemektedir. Bağı ortaklıkları ve iştiraklerinin değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranları ve büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

Bağı Ortaklık ve İştirak Adı	Devam eden	
	İskonto oranı	büyüme oranları
Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Toksöz")	%17.4-%18.4	%5.0-%6.0
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. ("Numnum")	%16.9-%17.9	%5.0-%6.0
Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Nevotek")	%11.5-%12.5	%1.3-%2.3
Radore Veri Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Radore")	%15.0-%16.0	%5.0-%6.0
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")	%17.0-%18.2	%5.0-%6.0
Mika Tur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur")	%19.1-%20.1	%5.0-%6.0

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

30 Haziran 2016 tarihinden itibaren Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nın nakit akış tablosu düzeninde yapılan değişiklik nedeniyle, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosunda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları içinde yer alan 10,565,836 TL tutarındaki finansal yatırımlardaki artış ve 2,606,325 TL tutarındaki finansal yatırım satışından elde edilen nakit, işletme faaliyetlerinden nakit akışlarına sınıflanmıştır.

2.7 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçme

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle 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, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayımlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkulardan diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılncaya (finansal tablodan çıkarılncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.8 UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

2.9 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.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 6'da yer almaktadır.

4. 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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer faydalar	4,929,017	3,564,890
	4,929,017	3,564,890

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yatırım fonları		
İş Portföy Hedef Serbest Fon	10,297,554	3,119,641
İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu	3,463,030	3,733,619
İş Portföy İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu	2,801,341	-
İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Fonu	4,664,206	-
	21,226,131	6,853,260

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Özel sektör tahvilleri		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7,681,050	2,604,160
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	974,020	973,770
İş Finansal Kiralama A.Ş.	-	12,103,517
İş Faktoring A.Ş.	-	3,436,178
	8,655,070	19,117,625

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsada işlem gören hisse senetleri		
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4,983,255	4,723,711
	4,983,255	4,723,711

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	45,028,024	10,299,700
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	2,215	44
	45,030,239	10,299,744

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2,262)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(3,676)	-
Numnum Yiyecek ve İçecek AŞ	-	-	(91)	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	(15,750)	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(118)	-
	-	-	(21,897)	-
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2,682)	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1,081)	-
	-	-	(3,763)	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	150	-	-
	-	150	-	-
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	150	-	-
	-	150	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2016

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Temettü gelirleri	Diğer giderler
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(6,228)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,764,421	(58,806)	-	(4,145)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(516,106)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(129,006)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(163,221)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(94,379)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(12,964)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	648,861	-
	2,764,421	(71,770)	(94,379)	(133,151)	(516,106)	648,861	(169,449)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2015

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Temettü gelirleri	Diğer giderler
Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(13,563)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1,037,470	(44,855)	-	(2,234)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	(481,173)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(309,578)	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	(147,841)
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(91,432)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(11,808)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	970,697	-
	1,037,470	(56,663)	(91,432)	(311,812)	(481,173)	970,697	(161,404)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	192	352
Bankadaki nakit	45,032,161	10,300,695
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	4,137	995
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	45,028,024	10,299,700
Takasbank para piyasası işlemlerinden alacaklar	702,389	1,300,543
	45,734,742	11,601,590

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	45,734,742	11,601,590
Eksi: reeskont	(28,412)	(15,343)
	45,706,330	11,586,247

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016				
	Faiz Oranı		Döviz	Tutar
	%	Vade	Cinsi	TL
TL Vadeli Mevduat	11.50	31 Ocak 2017	TL	25,015,751
TL Vadeli Mevduat	11.20	24 Şubat 2017	TL	20,012,273
				45,028,024

31 Aralık 2015				
	Faiz Oranı		Döviz	Tutar
	%	Vade	Cinsi	TL
TL Vadeli Mevduat	13.50	29 Ocak 2016	TL	10,024,774
TL Vadeli Mevduat	3.50	4 Ocak 2016	TL	274,926
				10,299,700

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 25'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank para piyasası işlemi faiz oranı brüt %10.10'dur. (31 Aralık 2015: %15.25).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

6.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	72,854,247	104,500,617
	72,854,247	104,500,617
	31 Aralık 2016	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları	23,170,000	23,607,019
Devlet tahvilleri	14,000,000	22,464,820
Yatırım fonları	692,364,277	21,799,153
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,190,891	4,983,255
		72,854,247
	31 Aralık 2015	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonoları	49,070,000	49,457,905
Devlet tahvilleri	18,200,000	27,601,326
Yatırım fonları	1,071,835,029	22,717,675
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,190,891	4,723,711
		104,500,617

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonoları ile devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 8.96 ve % 15.11 arasındadır (31 Aralık 2015 yıllık % 9.49 ve % 15.01 arasındadır).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

6.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	-	10,011,350
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	139,314,730	131,859,770
	139,314,730	141,871,120

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırım yoktur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<u>Sirket Unvanı</u>		
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Borçlanma Aracı	10,000,000	10,011,350
	10,000,000	10,011,350

Bu yatırımın kısa vadede elden çıkartılması düşünülmendiğinden ilk alındığında uzun vadeli yatırım olarak sınıflandırılmış ve bu yatırım 26 Aralık 2016 tarihinde itfa olmuştur.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<u>Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı</u>		
Toksöz Spor	31,617,850	35,542,100
Ortopro	23,512,701	33,457,905
Numnum	36,189,989	23,447,736
Radore	18,301,605	15,960,450
Nevotek	15,980,785	13,101,579
Tatil Budur	13,711,800	10,350,000
	139,314,730	131,859,770

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

6.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranı (%)					
Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	Oy kullanım Gücü
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24	81.24	81.24
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	83.64	83.64	83.64
Toksöz Spor	13 Kasım 2012	Türkiye	55.00	55.00	55.00
Numnum (*)	5 Aralık 2012	Türkiye	83.57	61.66	83.57
Radore	1 Aralık 2014	Türkiye	25.50	25.50	25.50
Tatil Budur (**)	6 Kasım 2015	Türkiye	20.00	20.00	20.00

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. ("Numnum") 2.702.500 TL olan ödenmiş sermayesinin 22 Aralık 2016 tarihinde %133,33 oranında ve nominal 3,603,333 TL tutarında bedelli artırılması işlemine iştirak edilmiştir. Bedelli sermaye artırımı Şirket hariç diğer ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılmıştır. 22 Aralık 2016 tarihinde işlem karşılığında Numnum'a 10,000,000 TL ödenmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Numnum'daki pay oranı %83.57'ye çıkmıştır.

(**) Şirket, Tatil Budur'un esas sermayesinin %20'sine (yüzde yirmi) tekabül eden payları, Tatil Budur'un mevcut pay sahiplerinden olan Ahmet Kara, Beşir Kara, Çetin Yılmaz, Timuçin Kuş, Gencer Öztürk ve Derya Bülent Kuş'tan, satın alma bedeli sözleşme koşulları çerçevesinde uygulanacak belirli pay değeri düzeltme mekanizmalarına bağlı olarak belirlenmek üzere 6 Kasım 2015 tarihinde satın almıştır. 10,350,000 TL peşinat karşılığında Tatil Budur'un %20'sine tekabül eden paylarının tamamının devri 6 Kasım 2015 tarihinde yapılmış olup sözleşme koşulları çerçevesinde uygulanan pay değeri düzeltme mekanizmalarına bağlı olarak oluşan 11,288,195 TL nihai satın alma bedelinin peşin ödenen tutar düşüldükten sonra kalan kısmı olan 938,195 TL, 22 Eylül 2016 tarihinde ödenmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

6.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

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

Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış 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 ve iştiraklerin tahmini devam eden değer gelir büyüme oranları %1.3 ile %6.0, tahmini FAVÖK marjı %1.9 ile %37.1, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %11.5-%20.10 arasındadır.

Bağlı ortaklık ve iştiraklerin yıllık gelir büyüme oranındaki değişiklik FAVÖK ve net karı ile aynı yönde değişikliğe sebep olur.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerindeki etkileri olacaktır.

Duyarlılık analizi

31 Aralık 2016

	Kar veya (zarar)	
	Artış	Azalış
Devam eden değer gelir büyüme oranı (% 0.5 değişim)	4,901,903	(4,500,511)
Devam eden değer FAVÖK marjı (% 0.5 değişim)	7,598,757	(7,629,421)
Riske göre düzenlenmiş iskonto oranı (% 0.5 değişim)	8,894,057	(8,164,488)

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Ortopro'nun ortaklarından Tolga Yalçinkaya'nın 2,526,595 TL tutarında A grubu hisseleri üzerinde Şirket tarafından konulan hisse rehni bulunmaktadır. İlgili ortağın toplam sermayedeki payı %11.5'tir.

Bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin 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 iştiraklerini; 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.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. TİCARİ BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar	21,897	3,763
	21,897	3,763

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Diğer alacaklar	-	1,180
	-	1,180

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
	150	150

b) Diğer Borçlar:

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar	798	750
	798	750

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	459,084	1,056,400	1,515,484
Alımlar	26,343	-	26,343
Çıkışlar	(16,440)	-	(16,440)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	468,987	1,056,400	1,525,387

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(370,070)	(909,279)	(1,279,349)
Dönem gideri	(52,407)	(128,467)	(180,874)
Çıkışlar	16,440	-	16,440
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(406,037)	(1,037,746)	(1,443,783)
31 Aralık 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	62,950	18,654	81,604

1 Ocak 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	89,014	147,121	236,135
--	---------------	----------------	----------------

Cari dönemde 180,874 TL tutarındaki amortisman genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2015: 182,423 TL) dahil edilmiştir.

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	430,062	1,056,400	1,486,462
Alımlar	29,022	-	29,022
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	459,084	1,056,400	1,515,484

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(315,865)	(781,061)	(1,096,926)
Dönem gideri	(54,205)	(128,218)	(182,423)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(370,070)	(909,279)	(1,279,349)
31 Aralık 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	89,014	147,121	236,135

1 Ocak 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	114,197	275,339	389,536
--	----------------	----------------	----------------

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	75,054	75,054
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	75,054	75,054
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>		
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(45,022)	(45,022)
Dönem gideri	(25,735)	(25,735)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(70,757)	(70,757)
31 Aralık 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	4,297	4,297
1 Ocak 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	30,032	30,032

Cari dönemde 25,735 TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2015: 23,445 TL) dahil edilmiştir.

	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	63,844	63,844
Alımlar	11,210	11,210
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	75,054	75,054
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>		
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(21,577)	(21,577)
Dönem gideri	(23,445)	(23,445)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(45,022)	(45,022)
31 Aralık 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	30,032	30,032
1 Ocak 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	42,267	42,267

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ortopro'ya kısa vadeli kredilerinin yeniden yapılandırılması amacı ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. tarafından tahsis edilen azami 20,000,000 TL (yirmimilyon Türk Lirası) 5 yıl vadeli kredinin kullanılabilmesi için İş Girişim Sermayesi'nin Ortopro'daki payları kredi teminatı olarak rehin edilmiştir.

12. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli		
İkramiye karşılıkları	1,136,179	1,375,899
Kullanılmayan izin karşılığı	575,802	502,915
	1,711,981	1,878,814
Uzun vadeli		
İkramiye karşılıkları	-	586,179
Kıdem tazminatı karşılığı	114,231	133,848
	114,231	720,027

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4,297.21 TL (31 Aralık 2015: 3,828.37 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in 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 2016 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 %6.15 enflasyon oranı ve %10.80 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.38 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: yıllık %6.15 enflasyon ve %10.80 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4.38 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.

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	133,848	106,477
Hizmet maliyeti	22,995	35,137
Faiz maliyeti	14,498	9,849
Ödenen kıdem tazminatları	(62,745)	(17,615)
Aktüeryal kayıp	5,635	-
Dönem sonu itibarıyla karşılık	114,231	133,848

Aktüeryal farklar kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

İkramiye karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	1,962,078	3,167,939
Dönem gideri	550,000	299,850
Ödenen ikramiye	(1,375,899)	(1,505,711)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1,136,179	1,962,078

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	502,915	473,092
Ödenen izin karşılığı	(106,185)	(30,570)
Dönem gideri	179,072	60,393
Dönem sonu itibarıyla karşılık	575,802	502,915

14. PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli		
Gelecek aylara ait giderler	289,514	234,835
İş avansları	6,229	12,091
	295,743	246,926

Uzun vadeli peşin ödenen gider bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

15. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	519,890	446,497
	519,890	446,497
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Gider tahakkukları	565,045	504,810
Ödenecek vergi ve fonlar	185,169	682,830
	750,214	1,187,640

Uzun vadeli yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	45,284	36,912
	45,284	36,912

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Şirket	%	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	6,635,776	8.9	6,635,776
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	B	20.5	15,300,180	20.1	15,018,515
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16.7	12,442,079	16.7	12,442,079
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	11.1	8,294,719	11.1	8,294,719
Diğer	B	12.0	8,958,298	12.0	8,958,298
Halka Açık Sermaye(*)	B	30.8	23,021,428	31.2	23,303,093
Nominal sermaye			74,652,480		74,652,480

(*) Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Haziran 2016 tarihli kararı gereği Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören pay senetlerinde piyasa yapıcılığı faaliyetinde bulunulması amacıyla İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 28 Haziran 2016 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu sözleşme kapsamında, 29 Haziran 2016 tarihinde piyasa yapıcılığı faaliyetine başlamıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in halka açık paylarından 281,665 TL nominal tutarlı pay satın almış durumdadır.

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 7,465,248,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 7,465,248,000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2015: 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.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. 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) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 31 Aralık 2016 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 2015: 21,606,400 TL).

c) Pay İhraç Primi

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

d) 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. 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, 16 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden 2016 yılında 212,030 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir (2015: 1,303,027 TL). Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yasal yedekleri 20,700,306 TL (31 Aralık 2015: 20,488,276 TL) tutarındadır.

e) Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 131,147,155 TL tutarındaki geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 130,586,536 TL).

Temettü:

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

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

e) Geçmiş Yıllar Karları

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

Şirket'in 16 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtmama kararı alınmış ve yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 560,619 TL geçmiş yıl karları içerisinde yer alan olağanüstü yedeklere aktarılmıştır (31 Aralık 2015: 10,078,085 TL nakit temettü dağıtımı yapılmıştır).

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, hasılat ve satışların maliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
a) Hasılat		
Devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bono faiz gelirleri	6,620,919	9,156,880
Menkul kıymet değer artış gelirleri (net)	3,279,405	1,525,680
Banka mevduatı faiz gelirleri	3,149,655	2,559,564
Menkul kıymet alım satım karı (net)	832,682	7,532
Temettü gelirleri	648,861	970,697
Ters repo ve Takasbank para piyasası faiz gelirleri	300,163	286,446
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer düşüşü (net)	(3,483,235)	(4,705,640)
Yurtiçi satışlar (*)	-	2,606,325
İştirak satışı	-	2,606,325
	11,348,450	12,407,484
b) Satışların maliyeti		
İştirak satışı (*)	-	(1,850,400)
	-	(1,850,400)

(*) Şirket, Radore'de sahip olduğu kayıtlı değeri 1,850,400 TL olan %3 oranındaki payını 29 Temmuz 2015 tarihinde 2,606,325 TL karşılığında satmıştır. Bu işlemten 755,925 TL tutarında kar elde etmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Personel giderleri	(5,113,750)	(4,452,978)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(893,520)	(1,142,443)
Kira giderleri	(622,088)	(562,040)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(618,570)	(571,024)
Vergi ve harç	(606,609)	(1,064,271)
Yönetim kurulu ücret giderleri	(599,550)	(546,000)
İkramiye karşılığı giderlerindeki artış	(550,000)	(299,850)
Yönetici sigortası	(294,466)	(282,710)
Amortisman ve itfa giderleri	(206,609)	(205,868)
Kullanılmayan izin karşılıkları giderlerindeki artış	(179,072)	(60,393)
Ortak gider, elektrik, haberleşme	(172,033)	(170,047)
Temsil giderleri	(94,201)	(113,507)
Kıdem tazminatı giderlerindeki artış	(37,493)	(44,986)
Diğer giderler	(355,974)	(224,706)
	(10,343,935)	(9,740,823)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kur farkı gelirleri	244	32,168
Sabit kıymet ve hurda satışları	1,695	-
Diğer gelirler ve karlar	170,485	1,491
	172,424	33,659

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Ödenen komisyonlar	(115,467)	(77,232)
Kur farkı giderleri	-	(39)
Diğer gider ve zararlar	(1,180)	-
	(116,647)	(77,271)

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015:Yoktur).

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
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	1,060,292	772,649
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	0.01420	0.01035

23. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerine ilişkin kur değişimi etkilerinin analizi Not 25'te yer almaktadır.

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in toplam kaynaklarının %99'u özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

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

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2016	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 (*)	-	-	150	-	45,734,550	67,870,992
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	150	-	45,734,550	67,870,992
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

(**) Kasadaki nakit tutarlarını içermektedir.

(***) Hisse senetlerini içermektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015	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 (*)	-	-	150	1,180	11,601,238	109,788,256
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	150	1,180	11,601,238	109,788,256
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

(**) Kasadaki nakit tutarları içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. 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, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2016

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						
Ticari borçlar	21,897	21,897	21,897	-	-	-
Diğer borçlar (*)	565,843	565,843	565,843	-	-	-
Toplam yükümlülükler	587,740	587,740	587,740	-	-	-

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015

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						
Ticari borçlar	3,763	3,763	3,763	-	-	-
Diğer borçlar (*)	505,560	505,560	505,560	-	-	-
Toplam yükümlülükler	509,323	509,323	509,323	-	-	-

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.

Piyasa riski yönetimi

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

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

Cari dönemde Şirket'in 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.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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
31 Aralık 2016				
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	(253,806)	(65,044)	(1,838)	(4,188)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(253,806)	(65,044)	(1,838)	(4,188)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(253,806)	(65,044)	(1,838)	(4,188)
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	(253,806)	(65,044)	(1,838)	(4,188)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(253,806)	(65,044)	(1,838)	(4,188)
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.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
31 Aralık 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	(495,098)	(126,095)	(40,425)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(495,098)	(126,095)	(40,425)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(495,098)	(126,095)	(40,425)	-
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	(495,098)	(126,095)	(40,425)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(495,098)	(126,095)	(40,425)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

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

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

31 Aralık 2016

	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	(22,890)	22,890	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(22,890)	22,890	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(682)	682	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)			-	-
6- Avro net etki (4+5)	(682)	682	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(1,809)	1,809	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(1,809)	1,809	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(25,381)	25,381	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

31 Aralık 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	(36,665)	36,665	-	-
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(36,665)	36,665	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(12,845)	12,845	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(12,845)	12,845	-	-
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)	(49,510)	49,510	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

25. 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 kalınmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	29,601,800	47,479,668
Vadeli mevduat	45,028,024	10,299,700
Takasbank para piyasası alacakları	702,389	1,300,543
	75,332,213	59,079,911
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	16,470,039	29,579,563
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	10,011,350
	16,470,039	39,590,913

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

31 Aralık 2016

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Artış	(1,105,149)
		Azalış	1,149,665

31 Aralık 2015

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Artış	(1,506,251)
		Azalış	1,710,992

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Diğer fiyat riskleri

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

31 Aralık 2016 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 498,326 TL (31 Aralık 2015: 472,371 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Aralık 2016 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 217,992 TL (31 Aralık 2015: 227,177 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. 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 2016							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	45,734,742	-	-	-	45,734,742	45,734,742	5
Finansal yatırımlar	-	-	212,168,977	-	212,168,977	212,168,977	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Ticari borçlar	-	-	-	21,897	21,897	21,897	7
Diğer borçlar (*)	-	-	-	565,843	565,843	565,843	8-15
31 Aralık 2015							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	11,601,590	-	-	-	11,601,590	11,601,590	5
Finansal yatırımlar	10,011,350	-	236,360,387	-	246,371,737	246,371,737	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Ticari borçlar	-	-	-	3,763	3,763	3,763	7
Diğer borçlar (*)	-	-	-	505,560	505,560	505,560	8-15

(*) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ödenecek vergiler ve primler düşülerek dahil edilmiştir.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. 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:

		Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2016	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	212,168,977	72,854,247	-	139,314,730
Toplam	212,168,977	72,854,247	-	139,314,730

		Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2015	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	236,360,387	104,500,617	-	131,859,770
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar				
(B tipi likit fonlar)	1,300,543	1,300,543	-	-
Toplam	237,660,930	105,801,160	-	131,859,770

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

3.seviye gerçeğe uygun değerlerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	2016	2015
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	131,859,770	103,065,809
Alımlar(*)	938,195	10,350,000
Satımlar	-	(1,850,400)
Sermaye artırımını	10,000,000	25,000,000
Hasılataya dahil edilen gelirler/(giderler)		
- Gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler	(3,483,235)	(4,705,639)
31 Aralık tarihi itibarıyla bakiye	139,314,730	131,859,770

(*) 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Dipnot 6.2.'de açıklandığı üzere Tatil Budur'un esas sermayesinin %20'sine tekabül eden paylarının satın alınmasından oluşmaktadır.

3. seviye gerçeğe uygun değerler ile ilgili değerlendirme yöntemleri Not 2.5 ve 6'da sunulmuştur.

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. 'nin ("Numnum") 2.702.500 TL olan ödenmiş sermayesinin 22 Aralık 2016 tarihinde %133,33 oranında ve nominal 3,603,333 TL tutarında bedelli artırılması işlemine iştirak edilmiştir. Bedelli sermaye artırımını Şirket hariç diğer ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılmıştır. 22 Aralık 2016 tarihinde işlem karşılığında Numnum'a 10,000,000 TL ödenmiştir.

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	118.588.989	116.102.207
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	139.314.730	141.871.120
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		901.684	960.920
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	258.805.403	258.934.247
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Özsermaye		256.160.998	255.106.341
I	Diğer Kaynaklar		2.644.405	3.827.906
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	258.805.403	258.934.247
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1. Sermaye piyasası araçları		73.556.635	105.801.160
	A- Devlet Tahvili		22.464.820	27.601.326
	TRT010420T19		-	1.622.790
	TRT060121T16		22.464.820	25.978.536
	B- Özel Sektör Tahvili		23.607.019	49.457.905
	Akfen Holding A.Ş.		666.666	675.987
	Aksa Enerji Üretim A.Ş.		2.541.825	2.549.200
	Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.		-	2.000.000
	Creditwest Faktoring A.Ş.		2.027.560	8.464.018
	İş Faktoring A.Ş.		-	3.436.178
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		-	12.103.517
	Deva Holding A.Ş.		1.522.098	-
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		7.681.050	2.604.160
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		974.020	973.770
	Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.		-	509.860
	Orfin Finansman A.Ş.		6.162.960	9.009.000
	Rönesans Holding A.Ş.		-	2.560.700
	Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.		-	2.532.475
	Timur Gayrimenkul A.Ş.		2.030.840	2.039.040
	C- Takasbank Para Piyasası		702.389	1.300.543
	D- Yatırım Fonu		21.799.152	22.717.675
	IYD İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu		3.463.030	3.733.619
	IAF İstanbul Portföy Ark I Serbest Fon		-	2.428.790
	IBG Azimut PYS Birinci Serbest Fon		-	3.642.276
	IBR Azimut PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon		-	2.138.981
	TI3 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu		2.801.341	-
	ILG Logos Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		-	3.155.360
	IDD Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon		-	1.340.307
	GTF Azimut PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu		-	2.790.494
	IYB Taaleri Portföy Değişken Fon		573.021	368.205
	IYR İş Portföy Hedef Serbest Fon		10.297.554	3.119.641
	SUB Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon		-	-
	TBV İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Fonu		4.664.206	
	TIV İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Fonu		-	
	E- Hisse Senedi		4.983.255	4.723.711
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		4.983.255	4.723.711
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	45.032.352	10.301.047
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Kaması 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	Dışardan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	2.794.868	2.878.630

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları (*)	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016	31.12.2015	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	45,82	44,84	≤%65
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	28,42	40,86	
	A- Devlet Tahvili		8,68	10,66	
	TRT010420T19		-	0,63	≤ %10
	TRT060121T16		8,68	10,03	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		9,12	19,10	
	Akfen Holding A.Ş.		0,26	0,26	≤ %10
	Aksa Enerji Üretim A.Ş.		0,98	0,98	≤ %10
	Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.		-	0,77	≤ %10
	Creditwest Faktoring A.Ş.		0,78	3,27	≤ %10
	İş Faktoring A.Ş.		-	1,33	≤ %10
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		-	4,67	≤ %10
	Deva Holding A.Ş.		0,59	-	≤ %10
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		2,97	1,01	≤ %10
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		0,38	0,38	≤ %10
	Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.		-	0,20	≤ %10
	Orfin Finansman A.Ş.		2,38	3,48	≤ %10
	Rönesans Holding A.Ş.		-	0,99	≤ %10
	Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.		-	0,98	≤ %10
	Timur Gayrimenkul A.Ş.		0,78	0,79	≤ %10
	C- Takasbank Para Piyasası		0,27	0,50	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		8,42	8,77	
	IYD İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu		1,34	1,44	≤ %10
	IAF İstanbul Portföy Arık I Serbest Fon		-	0,94	≤ %10
	IBG Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon		-	1,41	≤ %10
	IBR Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon		-	0,83	≤ %10
	TI3 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu		1,08	-	≤ %10
	ILG Logos Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		-	1,22	≤ %10
	IDD Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon		-	0,52	≤ %10
	GTF Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu		-	1,08	≤ %10
	IYB Taaleri Portföy Değişken Fon		0,22	0,14	≤ %10
	IYR İş Portföy Hedef Serbest Fon		3,98	1,20	≤ %10
	SUB Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon		-	-	≤ %10
	TBV İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Fonu		1,80	-	≤ %10
	TIV İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Fonu		-	-	≤ %10
	E- Hisse Senedi		1,93	1,82	≤ %10
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		1,93	1,82	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)/(g)	53,83	54,79	≥%35
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1- (ç)	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ % 49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1- (h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (f)	-	-	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.22/1- (i)	17,40	3,98	≤ %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	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1,08	1,11	≤ %2,5

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