

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

30 Haziran 2019 Tarihinde  
Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait  
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

## **Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu**

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### *Giriş*

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2019  
İstanbul, Türkiye

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

|                                                               |                                                                                                                                                               |       |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU                         |                                                                                                                                                               | 1-2   |
| ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU |                                                                                                                                                               | 3     |
| ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU                    |                                                                                                                                                               | 4     |
| ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU                             |                                                                                                                                                               | 5     |
| ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR                    |                                                                                                                                                               |       |
| NOT 1                                                         | ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU                                                                                                                    | 6     |
| NOT 2                                                         | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR                                                                                                                  | 6-20  |
| NOT 3                                                         | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA                                                                                                                                      | 20    |
| NOT 4                                                         | FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ                                                                                                                              | 20    |
| NOT 5                                                         | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI                                                                                                                                   | 21-25 |
| NOT 6                                                         | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                                                                                                                     | 26    |
| NOT 7                                                         | FİNANSAL YATIRIMLAR                                                                                                                                           | 27-29 |
| NOT 8                                                         | MADDİ DURAN VARLIKLAR                                                                                                                                         | 30    |
| NOT 9                                                         | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR                                                                                                                                 | 30    |
| NOT 10                                                        | KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ                                                                                                                   | 30    |
| NOT 11                                                        | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                                                  | 31    |
| NOT 12                                                        | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR                                                                                                                                 | 32    |
| NOT 13                                                        | ÖZKAYNAKLAR                                                                                                                                                   | 33-34 |
| NOT 14                                                        | PAY BAŞINA KAZANÇ                                                                                                                                             | 34    |
| NOT 15                                                        | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ                                                                                                  | 35-40 |
| NOT 16                                                        | FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)                                         | 40-41 |
| NOT 17                                                        | FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN HUSUSLAR | 41    |
| NOT 18                                                        | RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR                                                                                                                          | 41    |
| EK                                                            | PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER                                                                                                        | 42-43 |
| DİPNOT                                                        | SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ                                                                                                                                      |       |

# İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                        | Dipnot<br>Referansları | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30 Haziran<br>2019 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık<br>2018 |
|----------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                       |                        |                                                                   |                                                       |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                 |                        |                                                                   |                                                       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | 6                      | 47.124.491                                                        | 40.551.133                                            |
| Finansal Yatırımlar                    | 7                      | 22.134.187                                                        | 28.400.775                                            |
| Peşin Ödenen Giderler                  |                        | 92.608                                                            | 380.949                                               |
| Diğer Dönen Varlıklar                  |                        | 949.345                                                           | 675.852                                               |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>          |                        | <b>70.300.631</b>                                                 | <b>70.008.709</b>                                     |
| <b>Duran Varlıklar</b>                 |                        |                                                                   |                                                       |
| Diğer Alacaklar                        |                        | 150                                                               | 150                                                   |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 5                      | 150                                                               | 150                                                   |
| Finansal Yatırımlar                    | 7                      | 195.319.608                                                       | 192.157.438                                           |
| Maddi Duran Varlıklar                  | 8                      | 68.459                                                            | 59.746                                                |
| Kullanım Hakkı Varlıkları              | 10                     | 1.682.478                                                         | -                                                     |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar          | 9                      | -                                                                 | -                                                     |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>          |                        | <b>197.070.695</b>                                                | <b>192.217.334</b>                                    |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                |                        | <b>267.371.326</b>                                                | <b>262.226.043</b>                                    |

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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (devamı)

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

|                                                                                            | Dipnot<br>Referansları | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30 Haziran<br>2019 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık<br>2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                           |                        |                                                                   |                                                       |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                           |                        |                                                                   |                                                       |
| Ticari Borçlar                                                                             |                        | 39.786                                                            | 89.223                                                |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                        | 5                      | 39.786                                                            | 89.223                                                |
| Diğer Borçlar                                                                              |                        | 480                                                               | 1.050                                                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                           |                        | 51.096                                                            | 49.492                                                |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                    |                        | 1.043.080                                                         | 1.224.667                                             |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                            | 12                     | 1.043.080                                                         | 1.224.667                                             |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                            |                        | 284.634                                                           | 598.733                                               |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                    |                        | <b>1.419.076</b>                                                  | <b>1.963.165</b>                                      |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                           |                        |                                                                   |                                                       |
| Borçlanmalar                                                                               | 10                     | 1.763.324                                                         | -                                                     |
| - İlişkili Taraflara Kiralama Borçları                                                     | 5                      | 1.674.267                                                         | -                                                     |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları                                             |                        | 89.057                                                            | -                                                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                    |                        | 341.159                                                           | 297.496                                               |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                           | 12                     | 341.159                                                           | 297.496                                               |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                    |                        | <b>2.104.483</b>                                                  | <b>297.496</b>                                        |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                |                        | <b>3.523.559</b>                                                  | <b>2.260.661</b>                                      |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                         |                        |                                                                   |                                                       |
| Ödenmiş Sermaye                                                                            | 13                     | 74.652.480                                                        | 74.652.480                                            |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                  |                        | 21.606.400                                                        | 21.606.400                                            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                        | (226.989)                                                         | (221.037)                                             |
| - Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                                 |                        | (226.989)                                                         | (221.037)                                             |
| Pay İhraç Primleri                                                                         |                        | 7.000.000                                                         | 7.000.000                                             |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                        | 13                     | 21.173.530                                                        | 21.001.426                                            |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                                      |                        | 135.754.009                                                       | 132.852.411                                           |
| Net Dönem Karı                                                                             |                        | 3.888.337                                                         | 3.073.702                                             |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                  |                        | <b>263.847.767</b>                                                | <b>259.965.382</b>                                    |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                    |                        | <b>267.371.326</b>                                                | <b>262.226.043</b>                                    |

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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                    |               | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2019 | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2019 | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2018 | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2018 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                      | <b>Dipnot</b> |                                                                              |                                                                                 |                                                                              |                                                                                 |
| Hasılat                                                            | 4             | 8.553.129                                                                    | 4.762.459                                                                       | 3.756.552                                                                    | 1.383.797                                                                       |
| Satışların Maliyeti (-)                                            |               | -                                                                            | -                                                                               | -                                                                            | -                                                                               |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                    |               | <b>8.553.129</b>                                                             | <b>4.762.459</b>                                                                | <b>3.756.552</b>                                                             | <b>1.383.797</b>                                                                |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                        | 4             | (4.750.400)                                                                  | (2.253.776)                                                                     | (4.593.175)                                                                  | (2.160.030)                                                                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                 |               | 109.369                                                                      | 74.129                                                                          | 1.176.183                                                                    | 829.015                                                                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                             |               | (23.761)                                                                     | (19.601)                                                                        | (261.793)                                                                    | (227.893)                                                                       |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                                          |               | <b>3.888.337</b>                                                             | <b>2.563.211</b>                                                                | <b>77.767</b>                                                                | <b>(175.111)</b>                                                                |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                |               | <b>3.888.337</b>                                                             | <b>2.563.211</b>                                                                | <b>77.767</b>                                                                | <b>(175.111)</b>                                                                |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri /<br>(Gideri)                  |               | -                                                                            | -                                                                               | -                                                                            | -                                                                               |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                                  |               | <b>3.888.337</b>                                                             | <b>2.563.211</b>                                                                | <b>77.767</b>                                                                | <b>(175.111)</b>                                                                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                        |               |                                                                              |                                                                                 |                                                                              |                                                                                 |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacaklar                |               | (5.952)                                                                      | (31.087)                                                                        | 11.330                                                                       | 16.629                                                                          |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden<br>Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) |               | (5.952)                                                                      | (31.087)                                                                        | 11.330                                                                       | 16.629                                                                          |
| Vergi etkisi                                                       |               | -                                                                            | -                                                                               | -                                                                            | -                                                                               |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                        |               | <b>(5.952)</b>                                                               | <b>(31.087)</b>                                                                 | <b>11.330</b>                                                                | <b>16.629</b>                                                                   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                       |               | <b>3.882.385</b>                                                             | <b>2.532.124</b>                                                                | <b>89.097</b>                                                                | <b>(158.482)</b>                                                                |
| Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç                              | 14            | 0,052086                                                                     | 0,034335                                                                        | 0,001042                                                                     | (0,002346)                                                                      |

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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

| Dipnot<br>Referansları                   | Ödenmiş<br>Sermaye | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler ve<br>Giderler | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Pay<br>İhraç<br>Primleri | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Birikmiş Karlar |                             | Toplam             |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------|
|                                          |                    | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm<br>Kazanç/Kayıpları                                        |                                   |                          |                                              | Dönem<br>Karı   | Geçmiş<br>Yıllar<br>Karlari |                    |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi<br/>itibarıyla</b> | <b>74.652.480</b>  | <b>(189.762)</b>                                                                                          | <b>21.606.400</b>                 | <b>7.000.000</b>         | <b>20.883.474</b>                            | <b>946.084</b>  | <b>132.024.279</b>          | <b>256.922.955</b> |
| Transferler 13                           | -                  | -                                                                                                         | -                                 | -                        | 117.952                                      | (946.084)       | 828.132                     | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                    | -                  | 11.330                                                                                                    | -                                 | -                        | -                                            | 77.767          | -                           | 89.097             |
| <b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla</b> | <b>74.652.480</b>  | <b>(178.432)</b>                                                                                          | <b>21.606.400</b>                 | <b>7.000.000</b>         | <b>21.001.426</b>                            | <b>77.767</b>   | <b>132.852.411</b>          | <b>257.012.052</b> |

| Dipnot<br>Referansları                   | Ödenmiş<br>Sermaye | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler ve<br>Giderler | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Pay<br>İhraç<br>Primleri | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Birikmiş Karlar  |                             | Toplam             |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                          |                    | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm<br>Kazanç/Kayıpları                                        |                                   |                          |                                              | Dönem<br>Karı    | Geçmiş<br>Yıllar<br>Karlari |                    |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi<br/>itibarıyla</b> | <b>74.652.480</b>  | <b>(221.037)</b>                                                                                          | <b>21.606.400</b>                 | <b>7.000.000</b>         | <b>21.001.426</b>                            | <b>3.073.702</b> | <b>132.852.411</b>          | <b>259.965.382</b> |
| Transferler 13                           | -                  | -                                                                                                         | -                                 | -                        | 172.104                                      | (3.073.702)      | 2.901.598                   | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                    | -                  | (5.952)                                                                                                   | -                                 | -                        | -                                            | 3.888.337        | -                           | 3.882.385          |
| <b>30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla</b> | <b>74.652.480</b>  | <b>(226.989)</b>                                                                                          | <b>21.606.400</b>                 | <b>7.000.000</b>         | <b>21.173.530</b>                            | <b>3.888.337</b> | <b>135.754.009</b>          | <b>263.847.767</b> |

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

# İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                                                                              |                        | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Sınırlı<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                                                                                              | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak-30<br>Haziran 2019                   | 1 Ocak-30<br>Haziran 2018                   |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                            |                        |                                             |                                             |
| Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı                                                                                                                         |                        | 3.888.337                                   | 77.767                                      |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                                                                      |                        | <b>(6.018.726)</b>                          | <b>(1.834.559)</b>                          |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                             | 8,9,10                 | 212.880                                     | 15.580                                      |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                    | 12                     | 482.491                                     | 428.005                                     |
| Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                     |                        | (307.509)                                   | (664.308)                                   |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                        | 5                      | (4.457.698)                                 | (1.704.582)                                 |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                        | 10                     | 178.712                                     | -                                           |
| Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler                                                                                   |                        | (2.127.602)                                 | 90.746                                      |
| Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler                                                                   |                        | -                                           | -                                           |
| İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler |                        | -                                           | -                                           |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                                                           |                        | <b>8.354.731</b>                            | <b>9.675.805</b>                            |
| Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)                                                                                                                       |                        | 8.394.191                                   | 9.359.433                                   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler                                                                                       |                        | -                                           | -                                           |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)                                                                                                                  |                        | 288.341                                     | 263.875                                     |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış /(azalış)                                                                                                        |                        | (49.437)                                    | (86.402)                                    |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış                                                                                                   |                        | 1.604                                       | (144)                                       |
| İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış                                                                                      |                        | (570)                                       | 2.028                                       |
| Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)                                                                                                      |                        | (273.493)                                   | 170.157                                     |
| Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)                                                                                                  |                        | (5.905)                                     | (33.142)                                    |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                                                             |                        | <b>6.224.342</b>                            | <b>7.919.013</b>                            |
| Alınan faiz                                                                                                                                                  |                        | 4.538.040                                   | 1.677.992                                   |
| İştirakler, İş Ortaklıkları ve/veya Müşterek Faaliyetlerin Sermaye Artırımına Katılımdan Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                         | 7                      | (3.162.170)                                 | (4.750.000)                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler                                                                                                      | 12                     | (626.367)                                   | (708.427)                                   |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                                                                                                                            |                        | (298.763)                                   | -                                           |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>                                                                                                        |                        | <b>6.675.082</b>                            | <b>4.138.578</b>                            |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                |                        |                                             |                                             |
| Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                                                                               |                        | -                                           | -                                           |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı                                                                                                        | 8                      | (20.696)                                    | (2.889)                                     |
| Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı                                                                                                | 9                      | -                                           | -                                           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                                                                          |                        | <b>(20.696)</b>                             | <b>(2.889)</b>                              |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                          |                        |                                             |                                             |
| Ödenen temettüleri                                                                                                                                           |                        | -                                           | -                                           |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                                                                        |                        | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                    |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)</b>                                                            |                        | <b>6.654.386</b>                            | <b>4.135.689</b>                            |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                                                                       |                        | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                    |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>                                                                                           |                        | <b>6.654.386</b>                            | <b>4.135.689</b>                            |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                                                               |                        | <b>40.383.087</b>                           | <b>29.313.165</b>                           |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>                                                                                                      | 6                      | <b>47.037.473</b>                           | <b>33.448.854</b>                           |

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

# İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlar başta olmak üzere III-48.3 No'lu "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 21. Maddesinde sayılan diğer yatırımlardır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 11 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 13 kişi).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için 29 Temmuz 2019 tarihinde yetki verilmiştir. İlişikteki ara dönem özet 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 ara dönem özet 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 ("KKGK") 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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2019'da sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

#### c) Ölçüm Esasları

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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                                | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Amerikan Doları ("ABD Doları") | 5,7551          | 5,2609         |
| Avro                           | 6,5507          | 6,0280         |

##### 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 tanıma 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

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.4 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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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

##### Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal 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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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)

##### İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

##### Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

##### Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

##### 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.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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 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.

#### 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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET 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 7 Bağıli ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Not 12 Çalışanlara sağlanan faydalar

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

| <u>Bağıli Ortaklık ve İştirak Adı</u>                                         | <u>İskonto oranı</u> | <u>Devam eden büyüme oranları</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Toksöz")                                 | %30,3                | %6,8                              |
| Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş. ("Numnum")                                      | %32,4                | %6,8                              |
| Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Nevotek") | %17,7                | %1,9                              |
| Radore Veri Hizmetleri Anonim Şirketi ("Radore")                              | %31,5                | %6,8                              |
| Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")                      | %14,8                | %1,9                              |
| Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur")                  | %35,4                | %6,8                              |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi**

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.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

### **2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

##### **TFRS 16'ya geçiş:**

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralama ve düşük değerli kiralama için tanımlanmış kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış)):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) 1.783.936

Kaynaklar

Kiralama yükümlülüğü 1.783.936

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 10'da gösterilmiştir.

#### Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

#### Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve

(c) Şirket/Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

#### **Kira Yükümlülükleri**

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

#### **Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar**

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır

#### Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmekteledir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### ii) Yayınlanan 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 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır

### **2.8 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü**

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

### **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

### **4. FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ**

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 8.553.129 TL, mevduat ve Takasbank para piyasası faizi ile net menkul kıymet gelirleri, uzun vadeli finansal varlık net gelirinden ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır (30 Haziran 2018: 3.756.552 TL). Aynı dönem içinde 4.750.400 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Haziran 2018: 4.593.175 TL).

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2019 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2019 | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2018 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2018 |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Ücretler ve diğer faydalar | 2.286.872                     | 1.384.708                      | 2.227.661                     | 1.333.151                      |
| <b>Toplam</b>              | <b>2.286.872</b>              | <b>1.384.708</b>               | <b>2.227.661</b>              | <b>1.333.151</b>               |

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Finansal yatırımlar</b>                                  | <b>30 Haziran 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Yatırım fonları                                             |                        |                       |
| İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu                         | 2.484.529              | 2.232.395             |
| İş Portföy Hedef Serbest Fon                                | 9.126.950              | 8.240.400             |
| İş Portföy İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu | 1.960.817              | 1.856.295             |
|                                                             | <b>13.572.296</b>      | <b>12.329.090</b>     |

| <b>Finansal yatırımlar</b>            | <b>30 Haziran 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Özel sektör tahvilleri                |                        |                       |
| İş Finansal Kiralama A.Ş.             | 774.184                | 1.020.301             |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 308.028                | 7.748.434             |
| İş Faktoring A.Ş.                     | 994.143                | 1.533.608             |
|                                       | <b>2.076.355</b>       | <b>10.302.343</b>     |

| <b>Finansal yatırımlar</b>          | <b>30 Haziran 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Borsada işlem gören hisse senetleri |                        |                       |
| İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.           | 5.450.436              | 4.723.711             |
|                                     | <b>5.450.436</b>       | <b>4.723.711</b>      |

| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>        | <b>30 Haziran 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. vadeli mevduat  | 44.221.879             | 39.225.238            |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. vadesiz mevduat | 9.984                  | 1.734                 |
| İş Portföy Para Piyasası Fonu           | -                      | 932.953               |
|                                         | <b>44.231.863</b>      | <b>40.159.925</b>     |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

**5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler                                         | 30 Haziran 2019 |                |                 |                |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                            | Alacaklar       |                | Borçlar         |                |
|                                                                            | Kısa vadeli     |                | Kısa vadeli     |                |
|                                                                            | Ticari          | Ticari olmayan | Ticari          | Ticari olmayan |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.                                      | -               | -              | (5.283)         | -              |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş. | -               | -              | (118)           | -              |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                        | -               | -              | (646)           | -              |
| Numnum Yiyecek ve İçecek AŞ                                                | -               | -              | (2.459)         | -              |
| Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.                               | -               | -              | (15.530)        | -              |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                            | -               | -              | (15.750)        | -              |
|                                                                            | -               | -              | <b>(39.786)</b> | -              |

Şirketimizin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 1.674.267 TL Kiralama Borçlanması bulunmaktadır.

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler                                         | 31 Aralık 2018 |                |                 |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                            | Alacaklar      |                | Borçlar         |                |
|                                                                            | Kısa vadeli    |                | Kısa vadeli     |                |
|                                                                            | Ticari         | Ticari olmayan | Ticari          | Ticari olmayan |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                    | -              | -              | (72.697)        | -              |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.                                      | -              | -              | (658)           | -              |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                            | -              | -              | (15.750)        | -              |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş. | -              | -              | (118)           | -              |
|                                                                            | -              | -              | <b>(89.223)</b> | -              |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

**5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 30 Haziran 2019 |                |             |                |
|------------------------------------|-----------------|----------------|-------------|----------------|
|                                    | Alacaklar       |                | Borçlar     |                |
|                                    | Uzun vadeli     |                | Uzun vadeli |                |
|                                    | Ticari          | Ticari olmayan | Ticari      | Ticari olmayan |
| Diğer                              | -               | 150            | -           | -              |
|                                    | -               | 150            | -           | -              |

  

| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 31 Aralık 2018 |                |             |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
|                                    | Alacaklar      |                | Borçlar     |                |
|                                    | Uzun vadeli    |                | Uzun vadeli |                |
|                                    | Ticari         | Ticari olmayan | Ticari      | Ticari olmayan |
| Diğer                              | -              | 150            | -           | -              |
|                                    | -              | 150            | -           | -              |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

**1 Ocak – 30 Haziran 2019**

| İlişkili taraflarla olan işlemler                                          | Alınan faizler   | Hizmet giderleri | Sigorta giderleri | İşlem ve danışmanlık komisyon gideri | Temettü gelirleri | Diğer giderler   |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Numnum Yiyecek ve İçecek A.Ş.                                              | -                | -                | -                 | -                                    | -                 | (7.516)          |
| Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.00                             |                  |                  |                   |                                      |                   | (15.530)         |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                    | 4.457.698        | (7.891)          |                   | (2.664)                              | -                 | -                |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                      | -                | -                | -                 | -                                    | -                 | -                |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                            | -                | -                | -                 | (34.130)                             | -                 | -                |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.                                      | -                | -                | -                 | -                                    | -                 | (91.496)         |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                        | -                | -                | (35.402)          |                                      | -                 | -                |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş. | -                | (71.431)         | -                 | -                                    | -                 | -                |
| İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                                  | -                | -                | -                 | -                                    | 970.697           | -                |
|                                                                            | <b>4.457.698</b> | <b>(79.322)</b>  | <b>(35.402)</b>   | <b>(36.794)</b>                      | <b>970.697</b>    | <b>(114.542)</b> |

Şirket TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yapılan Ofis Kiralama Sözleşmesi sebebiyle 30.06.2019 itibarıyla 1.588.011 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıklarına Bilançoda yer verilmiştir. Bu kapsamda 173.912 TL faiz gideri, 195.925 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır. Bununla birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 283.580 TL kira ödemesi yapılmıştır.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

**1 Ocak – 30 Haziran 2018**

| 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.                                              | -                | -                | -                 | -                                    | -                | -                 | (2.842)         |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                    | 1.704.582        | -                | -                 | (2.213)                              | (6.431)          | -                 | -               |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                      | -                | -                | -                 | -                                    | (223.344)        | -                 | -               |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                            | -                | -                | -                 | (62.840)                             | -                | -                 | -               |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.                                      | -                | -                | -                 | -                                    | -                | -                 | (81.076)        |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                        | -                | -                | (86.483)          | -                                    | -                | -                 | -               |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş. | -                | (8.238)          | -                 | -                                    | -                | -                 | -               |
| İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                                  | -                | -                | -                 | -                                    | -                | 970.697           | -               |
|                                                                            | <b>1.704.582</b> | <b>(8.238)</b>   | <b>(86.483)</b>   | <b>(65.053)</b>                      | <b>(229.775)</b> | <b>970.697</b>    | <b>(83.918)</b> |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                                            | 1.138             | 1.058             |
| Bankadaki nakit                                 | 44.233.215        | 39.227.719        |
| <i>Vadesiz mevduatlar</i>                       | <i>11.336</i>     | <i>2.481</i>      |
| <i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>   | <i>44.221.879</i> | <i>39.225.238</i> |
| B tipi likit fon                                | -                 | 932.953           |
| Takasbank para piyasası işlemlerinden alacaklar | 2.895.677         | 394.256           |
| Beklenen zarar karşılığı                        | (5.539)           | (4.853)           |
|                                                 | <b>47.124.491</b> | <b>40.551.133</b> |

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

|                           | 30 Haziran 2019   | 30 Haziran 2018   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 47.124.491        | 33.531.498        |
| Eksi: reeskont            | (92.557)          | (86.648)          |
| Beklenen zarar karşılığı  | 5.539             | 4.004             |
|                           | <b>47.037.473</b> | <b>33.448.854</b> |

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

|                   | 30 Haziran 2019 |                |                |                   |
|-------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
|                   | Faiz Oranı<br>% | Vade           | Döviz<br>Cinsi | Tutar<br>TL       |
| TL Vadeli Mevduat | 23,95           | 30 Temmuz 2019 | TL             | 44.221.879        |
|                   |                 |                |                | <b>44.221.879</b> |
|                   | 31 Aralık 2018  |                |                |                   |
|                   | Faiz Oranı<br>% | Vade           | Döviz<br>Cinsi | Tutar<br>TL       |
| TL Vadeli Mevduat | 23,50           | 14 Şubat 2019  | TL             | 39.225.238        |
|                   |                 |                |                | <b>39.225.238</b> |

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 15'de açıklanmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Takasbank para piyasası işlemi faiz oranı brüt %23,90'dır (31 Aralık 2018: %23,75).

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### 7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

|                                                                        | 30 Haziran 2019        | 31 Aralık 2018             |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 22.134.187             | 28.400.775                 |
|                                                                        | <b>22.134.187</b>      | <b>28.400.775</b>          |
|                                                                        | <b>30 Haziran 2019</b> |                            |
|                                                                        | <b>Nominal (*)</b>     | <b>Gerçeğe Uygun Değer</b> |
| Özel kesim tahvil ve bonoları                                          | 3.100.000              | 3.111.455                  |
| Yatırım fonları                                                        | 351.649.545            | 13.572.296                 |
| Borsada işlem gören hisse senetleri                                    | 5.190.891              | 5.450.436                  |
|                                                                        |                        | <b>22.134.187</b>          |
| .                                                                      |                        |                            |
|                                                                        | <b>31 Aralık 2018</b>  |                            |
|                                                                        | <b>Nominal (*)</b>     | <b>Gerçeğe Uygun Değer</b> |
| Özel kesim tahvil ve bonoları                                          | 11.420.000             | 11.347.974                 |
| Yatırım fonları                                                        | 351.649.545            | 12.329.090                 |
| Borsada işlem gören hisse senetleri                                    | 5.190.891              | 4.723.711                  |
|                                                                        |                        | <b>28.400.775</b>          |

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonoları ile devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 19,55 ve % 31,10 arasındadır (31 Aralık 2018 yıllık % 22,02 ve % 28,66 arasındadır).

#### 7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                        | 30 Haziran 2019    | 31 Aralık 2018     |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 195.319.608        | 192.157.438        |
|                                                                        | <b>195.319.608</b> | <b>192.157.438</b> |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

#### 7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

**Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

|                                             | <b><u>30 Haziran 2019</u></b> | <b><u>31 Aralık 2018</u></b> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı</u></b> |                               |                              |
| Toksöz Spor                                 | 53.493.385                    | 53.493.385                   |
| Ortopro                                     | 32.155.483                    | 32.155.483                   |
| Numnum                                      | 35.444.544                    | 35.444.544                   |
| Radore                                      | 18.361.275                    | 18.361.275                   |
| Nevotek                                     | 25.624.921                    | 22.462.751                   |
| Tatil Budur                                 | 30.240.000                    | 30.240.000                   |
|                                             | <b><u>195.319.608</u></b>     | <b><u>192.157.438</u></b>    |

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Sermayedeki pay oranı (%)</u></b>    |                                 |                                        |                               |                              |                                |
|--------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b><u>Bağlı Ortaklıklar ve İştirak</u></b> | <b><u>Satın alma tarihi</u></b> | <b><u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u></b> | <b><u>30 Haziran 2019</u></b> | <b><u>31 Aralık 2018</u></b> | <b><u>Oy kullanım Gücü</u></b> |
| Nevotek(*)                                 | 30.09.2003                      | Türkiye                                | 94,51                         | 93,46                        | 94,51                          |
| Ortopro                                    | 10.12.2007                      | Türkiye                                | 90,63                         | 90,63                        | 90,63                          |
| Toksöz Spor                                | 13.11.2012                      | Türkiye                                | 88,27                         | 88,27                        | 88,27                          |
| Numnum                                     | 05.12.2012                      | Türkiye                                | 83,57                         | 83,57                        | 83,57                          |
| Radore                                     | 01.12.2014                      | Türkiye                                | 25,50                         | 25,50                        | 25,50                          |
| Tatil Budur                                | 06.11.2015                      | Türkiye                                | 20,00                         | 20,00                        | 20,00                          |

(\*)Şirketin Bağlı ortaklığı Nevotek Bilişim Ses ve İletişim Sistemleri San.ve Tic. A.Ş.'nin 17.04.2019 tarihli 2018 olağan genel kurul toplantısında 16.062.271TL olan ödenmiş sermayesinin 525.358 TL iç kaynaklardan (bedelsiz), 3.162.170 TL ise nakden (bedelli) olmak üzere 3.687.528 TL artırılarak 19.749.799 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bedelli sermaye artırımının tamamı nominal sermaye bedeli olmak üzere İş Girişim Sermayesi tarafından ödenmiştir. Bedelli sermaye artırımı Şirket hariç diğer ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak yapılmıştır.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

#### 7.2 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 %1,9 ile %6,8, tahmini FAVÖK marjı %1,8 ile %39,3, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %14,8-%35,4 arasındadır.

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

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

| Duyarlılık analizi<br>30 Haziran 2019               | Kar veya (zarar) |              |
|-----------------------------------------------------|------------------|--------------|
|                                                     | Artış            | Azalış       |
| Devam eden değer gelir büyüme oranı (% 0.5 değişim) | 6.337.274        | (5.845.660)  |
| Devam eden değer FAVÖK marjı (% 0.5 değişim)        | 11.535.900       | (11.356.449) |
| Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (% 0.5 değişim) | (14.498.814)     | 15.787.946   |

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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Ortopro'nun ortaklarından Tolga Yalçınkaya'nın 2.526.595 TL tutarında A grubu hisseleri üzerinde Şirket tarafından konulan hisse rehni bulunmaktadır. İlgili ortağın toplam sermayedeki payı %6,59'dur (31 Aralık 2017: 6,59%).

Bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin finansal destek elde etmesine yardımcı olmak için sağlanan taahhütler ya da niyetler de dahil olmak üzere, bağlı ortaklıklara ve iştiraklere finansal olarak destek sağlamaya ilişkin Şirket'in, Dipnot 11'de açıklananlar haricinde 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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 68.459 TL'dir (31 Aralık 2018: 59.746 TL). Cari dönemde 20.696 TL demirbaş alımı yapılmıştır (30 Haziran 2018: 2.889 TL). 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde 11.983 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Haziran 2018: 15.072 TL). Cari dönemde satılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (30 Haziran 2018: Yoktur).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bilgisayar programlarından oluşan maddi olmayan duran varlıklarının tümü itfa olmuştur (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). Cari dönemde alım yapılmamıştır (30 Haziran 2018: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde itfa gideri bulunmamaktadır (30 Haziran 2018: 508 TL).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

### 10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b>                 | <b>30.06.2019</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan</b> | <b>1.783.936</b>  |
| Dönem içinde kayıtlara alınan                    | 99.439            |
| Amortisman Gideri                                | (200.897)         |
| <b>30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye</b>       | <b>1.682.478</b>  |
|                                                  |                   |
| <b>Kiralama Borçları</b>                         | <b>30.06.2019</b> |
| <b>1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye</b>           | <b>1.783.936</b>  |
| Dönem içinde kayıtlara alınan                    | 99.439            |
| Faiz Gideri                                      | 178.712           |
| Ödenen Kira                                      | (298.763)         |
| <b>30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye</b>       | <b>1.763.324</b>  |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### **11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Ortopro'ya kısa vadeli kredilerinin yeniden yapılandırılması amacı ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. tarafından tahsis edilen azami 20.000.000 TL (Yirmi Milyon Türk Lirası) 5 yıl vadeli kredinin kullanılabilmesi için İş Girişim Sermayesi'nin Ortopro'daki payları rehin edilmiştir.

İş Girişim Sermayesi'nin iştiraki olan Tatil Budur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur") sermayesinin, %20 oranındaki toplam 160.000 adet payın, 81.600 adedi, Tatil Budur ile Türkiye İş Bankası A.Ş. ("Banka") arasında imzalanan 52.000.000 TL limitli nakdi ve gayrinakdi genel kredi sözleşmesi kapsamında doğmuş ve doğacak her türlü borçlarının teminatını teşkil etmek üzere, Banka lehine rehin edilmiştir.

İş Girişim Sermayesi'nin bağlı ortaklığı Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.'nin ("Toksöz") sermayesinde sahibi bulunduğu ve bulunacağı payların tamamının Toksöz'in Türkiye İş Bankası A.Ş.'den ("Banka") kullandığı/kullanacağı kredilerden doğmuş ve doğacak her türlü borçlarının teminatı olarak Banka lehine rehin edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş. ile ilgili olarak, Bakırköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde açılmış olan 2017/372 Esas sayılı davada, 28/02/2017 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan sermaye azaltımına ilişkin karar ile 07/04/2017 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan sermaye artırımına ilişkin kararın iptaline karar verilmiştir. Karara karşı Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş. tarafından istinaf yoluna başvurulmuş olup yargılama İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 12. Hukuk Dairesi'nde sürmektedir.

Şirket tarafından, kendi borcunun temini için herhangi bir teminat, rehin veya ipotek verilmemiştir. Şirket, dönem içerisinde olağan faaliyetleri dahilinde iki adet davaya, davalı sıfatıyla taraf olmuştur. Söz konusu davaların Şirket'in finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde önemli nitelikte olumsuz etkide bulunması beklenmemektedir.

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli</b>           |                  |                  |
| İkramiye karşılıkları        | 311.064          | 600.000          |
| Kullanılmayan izin karşılığı | 732.016          | 624.667          |
|                              | <b>1.043.080</b> | <b>1.224.667</b> |
| <b>Uzun vadeli</b>           |                  |                  |
| İkramiye karşılıkları        | -                | -                |
| Kıdem tazminatı karşılığı    | 341.159          | 297.496          |
|                              | <b>341.159</b>   | <b>297.496</b>   |

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2019 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 %11,30 enflasyon oranı ve %16,00 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,22 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: yıllık %11,30 enflasyon ve %16,00 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,22 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Dönem içerisinde 37.431 TL kullanılmayan izin ve 588.936 TL ikramiye ödemesi yapılmıştır (30 Haziran 2018 : 600.000 TL ikramiye, 45.838 TL kıdem tazminatı ve 62.589 TL izin ödemesi yapılmıştır).

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 13. ÖZKAYNAKLAR

#### Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                            | Grup | %    | 30 Haziran        |      | 31 Aralık 2018    |
|-------------------------------------|------|------|-------------------|------|-------------------|
|                                     |      |      | 2019              | %    |                   |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | A    | 8.9  | 6.635.776         | 8,9  | 6.635.776         |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*) | B    | 20.1 | 15.021.152        | 20,1 | 15.026.152        |
| 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    | 31.2 | 23.300.456        | 31,2 | 23.295.456        |
| <b>Nominal sermaye</b>              |      |      | <b>74.652.480</b> |      | <b>74.652.480</b> |

(\*) 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. 1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 tarihleri arasında, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'in halka açık paylarından 5.000 TL nominal tutarlı pay satmış durumdadır.

Şirket'in sermayesi 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 7.465.248.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 7.465.248.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2018: 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.

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.

#### 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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 15 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden 2019 yılında 172.104 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir (2018: 117.952 TL). Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yasal yedekleri 21.173.530 TL (31 Aralık 2018: 21.001.426 TL) tutarındadır. Şirket kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktadır.

Şirket'in 15 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtmama kararı alınmıştır (31 Aralık 2018: Yoktur).

### 14. PAY BAŞINA KAZANÇ

|                                                                       | <b>1 Ocak-<br/>30 Haziran 2019</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Haziran 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Pay başına kar</b>                                                 |                                    |                                    |
| Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) | 74.652.480                         | 74.652.480                         |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>74.652.480</b>                  | <b>74.652.480</b>                  |
| <b>Net dönem karı</b>                                                 | <b>3.888.337</b>                   | <b>77.767</b>                      |
| Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)      | 0,052086                           | 0,001042                           |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı risklerde ya da karşılaştığı riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

#### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

|                                                                                                     | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Avro | Diğer |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|------|-------|
| <b>30 Haziran 2019</b>                                                                              |                                              |            |      |       |
| 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                                                               | -                                            | -          | -    | -     |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                            | -                                            | -          | -    | -     |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                       | -                                            | -          | -    | -     |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                  | -                                            | -          | -    | -     |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                          | -                                            | -          | -    | -     |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -    | -     |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                            | -                                            | -          | -    | -     |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                       | -                                            | -          | -    | -     |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                            | -                                            | -          | -    | -     |
| 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                                                    | -                                            | -          | -    | -     |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | -                                            | -          | -    | -     |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                    | -                                            | -          | -    | -     |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı                                                | -                                            | -          | -    | -     |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı                                            | -                                            | -          | -    | -     |
| 23. İhracat                                                                                         | -                                            | -          | -    | -     |
| 24. İthalat                                                                                         | -                                            | -          | -    | -     |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

|                                                                                                        | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Avro |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|------|
| <b>31 Aralık 2018</b>                                                                                  |                                              |            |      |
| 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                                                                  | (152.342)                                    | (28.957)   | -    |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -    |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | (152.342)                                    | (28.957)   | -    |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                     | -                                            | -          | -    |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                             | -                                            | -          | -    |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -          | -    |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -    |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | -                                            | -          | -    |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                               | (152.342)                                    | (28.957)   | -    |
| 19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık /<br>yükümlülük pozisyonu (19a-19b)         | -                                            | -          | -    |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -    |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -    |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu                                                       | (152.342)                                    | (28.957)   | -    |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük<br>pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (152.342)                                    | (28.957)   | -    |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                    | -                                            | -          | -    |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı                                                   | -                                            | -          | -    |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı                                               | -                                            | -          | -    |
| 23. İhracat                                                                                            | -                                            | -          | -    |
| 24. İthalat                                                                                            | -                                            | -          | -    |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 15. 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 artışı ifade eder.

| 30 Haziran 2019                                                                  |                                  |                                 |                                  |   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---|
| Kar / Zarar                                                                      |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |   |
| Yabancı paranın değer kazanması                                                  | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |   |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                  |                                 |                                  |   |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                                          | -                                | -                               | -                                | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                        | -                                | -                               | -                                | - |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                                             | -                                | -                               | -                                | - |
| Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                  |                                 |                                  |   |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülüğü                                                | -                                | -                               | -                                | - |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                                             | -                                | -                               | -                                | - |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                                    | -                                | -                               | -                                | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                  |                                 |                                  |   |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                                          | -                                | -                               | -                                | - |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                  | -                                | -                               | -                                | - |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                                  | -                                | -                               | -                                | - |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>                                                         | -                                | -                               | -                                | - |

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

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

| 30 Haziran 2018                                                                   |                                          |                                           |                                          |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                   | Kar / Zarar                              |                                           | Özkaynaklar                              |                                           |
|                                                                                   | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1 - ABD Doları net varlık /<br>yükümlülüğü                                        | 462.101                                  | (462.101)                                 | -                                        | -                                         |
| 2- ABD Doları riskinden korunan<br>kısım (-)                                      | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                                              | <b>462.101</b>                           | <b>(462.101)</b>                          | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülüğü                                                 | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                                              | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                                     | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                                           | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan<br>kısım (-)                                | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>9- Diğer Döviz varlıkları net etki<br/>(7+8)</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>                                                          | <b>462.101</b>                           | <b>(462.101)</b>                          | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Faiz oranı riski

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

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

| Sabit faizli finansal araçlar                                      | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal varlıklar                                                 |                   |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.768.327         | 2.553.910         |
| Vadeli mevduat                                                     | 44.221.879        | 39.225.238        |
| Takasbank para piyasası alacakları                                 | 2.895.677         | 394.256           |
|                                                                    | <b>48.885.883</b> | <b>42.173.404</b> |
| Değişken faizli finansal araçlar                                   |                   |                   |
| Finansal varlıklar                                                 |                   |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.343.128         | 8.794.064         |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar                     | -                 | -                 |
|                                                                    | <b>1.343.128</b>  | <b>8.794.064</b>  |

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli varlıklarda %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

#### **30 Haziran 2019**

| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi |
|------------------|------------|-----------|---------------------|
| Faiz oranı riski | %1         | Artış     | (6.438)             |
|                  |            | Azalış    | 6.500               |

#### **30 Haziran 2018**

| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi |
|------------------|------------|-----------|---------------------|
| Faiz oranı riski | %1         | Artış     | (80.624)            |
|                  |            | Azalış    | 82.072              |

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 15. 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.

30 Haziran 2019 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 545.044 TL (30 Haziran 2018: 410.080 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Haziran 2019 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 135.723 TL (30 Haziran 2018: 217.261 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

## İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

| Finansal varlıklar                                                       | 30 Haziran 2019    | Raporlama dönemi sonu itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                |                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                                                          |                    | 1.Seviye<br>TL                                                   | 2.Seviye<br>TL | 3.Seviye<br>TL     |
| Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar/zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar | 217.453.795        | 22.134.187                                                       | -              | 195.319.608        |
| Toplam                                                                   | <b>217.453.795</b> | <b>22.134.187</b>                                                | <b>-</b>       | <b>195.319.608</b> |

| Finansal varlıklar                                                       | 31 Aralık 2018     | Raporlama dönemi sonu itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                |                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                                                          |                    | 1.Seviye<br>TL                                                   | 2.Seviye<br>TL | 3.Seviye<br>TL     |
| Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar/zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar | 220.558.213        | 28.400.775                                                       | -              | 192.157.438        |
| Nakit ve nakde eşdeğer<br>varlıklar                                      |                    |                                                                  |                |                    |
| B tipi likit fonlar                                                      | 932.953            | 932.953                                                          | -              | -                  |
| Toplam                                                                   | <b>221.491.166</b> | <b>29.333.728</b>                                                | <b>-</b>       | <b>192.157.438</b> |

3.seviye gerçeğe uygun değerler tutarında dönem içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

### 18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

# İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET 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 Düzenlem  | 30.06.2019 (TL) | 31.12.2018 (TL) |
| A                                                              | Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                       | Md.20/1-(b)                 | 69.258.678      | 68.951.908      |
| B                                                              | Girişim Sermayesi Yatırımları                                           | Md.20/1-(a)                 | 195.319.608     | 192.157.438     |
| C                                                              | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler          | Md.20/1-(d) ve (e)          | -               | -               |
| D                                                              | Diğer Varlıklar                                                         |                             | 2.793.040       | 1.116.697       |
| E                                                              | Ortaklık Aktif Toplamı                                                  | Md.3/1-(a)                  | 267.371.326     | 262.226.043     |
| F                                                              | Finansal Borçlar                                                        | Md.29                       | -               | -               |
| G                                                              | Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)   | Md.20/2-(a)                 | -               | -               |
| H                                                              | Özsermaye                                                               |                             | 263.847.767     | 259.965.382     |
| I                                                              | Diğer Kaynaklar                                                         |                             | 3.523.559       | 2.260.661       |
| E                                                              | Ortaklık Toplam Kaynakları                                              | Md.3/1-(a)                  | 267.371.326     | 262.226.043     |
|                                                                | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler                                        | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.06.2019 (TL) | 31.12.2018 (TL) |
| A1                                                             | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım              | Md.20/1-(b)                 |                 |                 |
|                                                                | 1. Sermaye piyasası araçları                                            |                             | 25.029.523      | 29.727.935      |
|                                                                | A- Özel Sektör Tahvil                                                   |                             | 3.111.455       | 11.347.973      |
|                                                                | Akfen Holding A.Ş.                                                      |                             | 1.035.100       | 1.045.630       |
|                                                                | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                               |                             | 774.184         | 1.020.301       |
|                                                                | İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                   |                             | 308.028         | 7.748.434       |
|                                                                | İş Faktoring A.Ş.                                                       |                             | 994.143         | 1.533.608       |
|                                                                | B- Takasbank Para Piyasası                                              |                             | 2.895.337.07    | 394.208         |
|                                                                | C- Yatırım Fonu                                                         |                             | 13.572.296      | 13.262.043      |
|                                                                | İYD İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu                                 |                             | 2.484.529       | 2.232.395       |
|                                                                | T13 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu                    |                             | 1.960.817       | 1.856.295       |
|                                                                | İYR İş Portföy Hedef Serbest Fon                                        |                             | 9.126.950       | 8.240.400       |
|                                                                | T11 İş Portföy Para Piyasası Fonu                                       |                             | -               | 932.953         |
|                                                                | D- Hisse Senedi                                                         |                             | 5.450.436       | 4.723.711       |
|                                                                | İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                               |                             | 5.450.436       | 4.723.711       |
| A2                                                             | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı | Md.20/1-(b)                 | 44.229.154      | 39.223.973      |
| B1                                                             | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu                            | Md.21/3-(c)                 | -               | -               |
| B2                                                             | Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman                                     | Md.21/3-(f)                 | -               | -               |
| B3                                                             | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları                     | Md.21/3-(e)                 | -               | -               |
| B4                                                             | Özel Amaçlı Şirket                                                      | Md.21/3-(g)                 | -               | -               |
| C1                                                             | Portföy Yönetim Şirketine İştirak                                       | Md.20/1-(e)                 | -               | -               |
| C2                                                             | Danışmanlık Şirketine İştirak                                           | Md.20/1-(d)                 | -               | -               |
| F1                                                             | Kısa Vadeli Krediler                                                    | Md.29/1                     | -               | -               |
| F2                                                             | Uzun Vadeli Krediler                                                    | Md.29/1                     | -               | -               |
| F3                                                             | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları                                          | Md.29/1                     | -               | -               |
| F4                                                             | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları                                          | Md.29/1                     | -               | -               |
| F5                                                             | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar                                      | Md.29/1                     | -               | -               |
| F6                                                             | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar                                      | Md.29/1                     | -               | -               |
| G1                                                             | Rehin                                                                   | Md.20/2-(a)                 | -               | -               |
| G2                                                             | Teminat                                                                 | Md.20/2-(a)                 | -               | -               |
| G3                                                             | İpotekler                                                               | Md.20/1-(a)                 | -               | -               |
| I                                                              | Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri                                     | Md.26/1                     | 828.807         | 2.497.645       |

# İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

| PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN |                             |           |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|------------|-------------------|
| Portföy Sınırlamaları (*)                                                                                              | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.6.2019 | 31.12.2018 | Asgari/Azami Oran |
| 1 Para ve sermaye piyasası araçları                                                                                    | Md.22/1- (b)                | 25.90     | 26.29      | ≤%65              |
| Sermaye piyasası araçları                                                                                              | Md.22/1- (c)                | 9.36      | 11.34      |                   |
| A- Özel Sektör Tahvil                                                                                                  |                             | 1.16      | 4.33       | ≤%10              |
| Akfen Holding A.Ş.                                                                                                     |                             | 0.39      | 0.40       | ≤%10              |
| İş Finansal Kiralama A.Ş.                                                                                              |                             | 0.29      | 0.39       | ≤%10              |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                                                                  |                             | 0.12      | 2.95       | ≤%10              |
| İş Faktoring A.Ş.                                                                                                      |                             | 0.37      | 0.58       | ≤%10              |
| 2 B- Takasbank Para Piyasası                                                                                           |                             | 1.08      | 0.15       | ≤%10              |
| C- Yatırım Fonu                                                                                                        |                             | 5.08      | 5.06       |                   |
| IYD İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu                                                                                |                             | 0.93      | 0.85       | ≤%10              |
| TI3 İş Bankası İşbirlikleri Endeksi Hisse Senedi Fonu                                                                  |                             | 0.73      | 0.71       | ≤%10              |
| IYR İş Portföy Hedef Serbest Fon                                                                                       |                             | 3.41      | 3.14       | ≤%10              |
| TI1 İş Portföy Para Piyasası Fonu                                                                                      |                             | -         | 0.36       | ≤%10              |
| D- Hisse Senedi                                                                                                        |                             | 2.04      | 1.80       | ≤%10              |
| İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                                                                              |                             | 2.04      | 1.80       | ≤%10              |
| 3 Girişim sermayesi yatırımları                                                                                        | Md.22/1- (b)/(g)            | 73.05     | 73.28      | ≥%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)                | 16.54     | 14.96      | ≤%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                     | 0.31      | 0.95       | ≤%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.