

RHEA GİRİŞİM

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

I)	GENEL BİLGİLER.....	3
a)	Genel Bilgi.....	3
b)	Şirket'in Organizasyonu.....	3
c)	Şirket'in Sermayesi	3
d)	Şirket'in Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar	4
e)	Yönetim Organı.....	4
1)	Yönetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin ve Denetçinin Yetki Sınırları	4
2)	Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu	4
3)	Komiteler.....	5
4)	Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmişleri	6
f)	Üst Düzey Yöneticiler	8
g)	Personel.....	9
II)	YÖNETİM ORGANI İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....	9
III)	ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	9
IV)	ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	9
a)	Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör, Sektörde Yeri ve Yatırım Stratejisi	9
b)	Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri	10
c)	Portföyümüzdeki Şirketler.....	11
1)	Bağlı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız.....	11
2)	Bağlı Ortaklıklarımızve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi.....	12
d)	İktisap Edilen Paylar	13
e)	Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar	13
f)	Genel Kurul.....	14
g)	Bağış ve Yardımlar	14
h)	Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları.....	14
i)	Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Önemli Olaylar	14
1)	GSYO'ların Bilanço Dönemlerinde Portföy Tablosu Hazırlama Zorunluluğunun Ortadan Kalkması (01.01.2014)	14
2)	Rhea Portföy Yönetimi AŞ ile Yapılmış Mevcut Portföy Yönetim Sözleşmesinde Değişiklik - Ücretler (20.02.2014).....	15
3)	Muhasebe Standartlarında Değişiklik (05.03.2014).....	15
4)	2014 yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi seçimi (29.04.2014).....	15
5)	8. Kupon Ödemesine İlişkin Faiz Oranı Açıklaması (17.09.2014)	16
6)	Kayıtlı Sermaye Tavanına İlişkin Esas Sözleşme tadili onayları (SPK 26.05.2014 ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı 23.06.2014)	16
7)	Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Bölüm Yöneticisi Ataması, Kurumsal Yönetim Komitesi Üye Ataması hakkında (30.06.2014)	16
8)	Şirketimiz İştirakinin Unvan Değişikliği hakkında (15.08.2014)	16
V)	FİNANSAL DURUM	17
a)	Genel Açıklama	17
b)	Mali Tablolar.....	17
VI)	RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	22
a)	Genel Risk Faktörleri ve Dereceleri	22
b)	Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve Raporlamalar.....	22
VII)	DİĞER HUSUSLAR	23
a)	Bilanço Tarihi ile Rapor Tarihi Arasında Gerçekleşen Önemli Olaylar	24
b)	Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumuna İlişkin Gelişmeler	23
1)	Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri.....	23
2)	Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri	26
3)	Şirket'in Henüz Uyum Sağlamadığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri	30

I) GENEL BİLGİLER

a) Genel Bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") Seri III-48.3 tebliği esasları çerçevesinde faaliyet gösteren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ ("Şirket") , 22.04.1996 tarihinde Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ adıyla kurulmuş, 07.04.2010 tarihinde ünvanını değiştirmiştir. Şirket esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketlere yatırım yapmaktadır. Tablo 01'de Şirket'e ilişkin genel bilgi sunulmuştur.

Tablo 01 (Şirkete İlişkin Genel Bilgi)

Şirket'in Ünvanı	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	883308
Şirket Merkezi	Dereboyu Caddesi No:5 Kat:10 Sun Plaza 39398 Maslak/İSTANBUL (☎ +90 212 386 26 36)
İrtibat Ofisi	İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 D:366 ANKARA (☎ +90 0312 466 84 50)
İnternet Sitesi	www.rheagirisim.com.tr

b) Şirket'in Organizasyonu

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, Sermaye Piyasası Kurulu Seri III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenmiş usul ve esaslar çerçevesinde faaliyet gösteren ve faaliyet konusu başta girişim sermayesi yatırımları olmak üzere, sermaye piyasası araçları ve Kurul'ca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföylerin işletilmesi olan yatırım ortaklığıdır.

c) Şirket'in Sermayesi

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, bağlı olduğu mevzuat gereğince kayıtlı sermaye sistemine dahildir.

Şirket sermayesinde Vakıfbank ve grubunun sahip olduğu %31,15 oranındaki hisseler 10.12.2009 tarihinde Onur TAKMAK tarafından devir alınmıştır. Yapılan sözleşme gereği 30.03.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Şirket'in ünvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 07.04.2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermayeli olarak kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı Kurul'dan alınan izin ile 4 yıl süre ile 360.000.000 TL'na çıkarılmasına yönelik esas sözleşme değişikliği 09.10.2010 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in tamamı ödenmiş sermayesi 41.550.000 TL'dir.

Kurul'dan alınan sermaye tavanına ilişkin izin süresinin 31.12.2014 tarihinde sona erecek olması nedeniyle, Şirketimiz Kurul'a sermaye tavanı için verilen izin süresinin uzatılması talebiyle 18.04.2014

tarihinde başvuruda bulunmuştur. Aynı başvuruda, Şirket’çe talep edilen sermaye tavanı düzeyi, 25.12.2013 tarihinde yürürlüğe giren II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Tebliği ile getirilen kayıtlı sermaye tavanına ilişkin sınırlama göz önüne alınarak 360.000.000 TL’den 207.750.000 TL’ye indirilmiştir. Başvuru SPK’nın 20.05.2014 tarihli ve 5125 sayılı izni ile onaylanmıştır. Şirket’in 2013 yılına ilişkin genel kurulunda onaya sunulacak olan şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 8 numaralı maddesinde yapılması gereken, kayıtlı sermaye tavanı ile tavan için verilen izin süresindeki değişikliklere ilişkin tadil taslağı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 23.06.2014 tarihli ve 67300147/431.02 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

d) Şirket’in Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirket payları nama yazılı (A grubu) ve hamiline (B grubu) olmak üzere iki ana gruba ayrılır. Adedi 1 TL nominal değere sahip 41.550.000 adet payın ortaklara dağılımı ve imtiyazlı paylara ilişkin bilgi Tablo 02’de sunulmuştur.

Tablo 02 (Sermayenin Dağılımı)				
Pay Sahibi	Pay Tipi	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı
Onur Takmak	Nama Yazılı	A (*)	2.250.000	%5,42
Halka Açık	Hamiline	B	39.300.000	%94,58
Toplam			41.550.000	%100

(*) İmtiyazlı paylar : A grubu paylar, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

e) Yönetim Organı

Şirketimiz esas sözleşmesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından 1 yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda belirtilen şartlara haiz 7 üyeden oluşmakta olup, Rapor döneminde üye sayısı 6’dır. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyeler yeniden seçilebilir.

1) Yönetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin ve Denetçinin Yetki Sınırları

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ve Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilerle Şirket’in temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedirler. Denetçi seçimi, esas sözleşmeye göre yapılarak tescil ve ilan edilir. Finansal tablolar ve faaliyet raporlarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti TTK ve SPK hükümlerine uygun olarak, denetçi ile Şirket arasında yapılan sözleşmeler çerçevesinde sürdürülür.

2013 yılı hesap dönemi içinde seçilmiş bulunan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ (Deloitte) 02.08.2013 tarihli olağan genel kurulunda bağımsız denetçi olarak onaylanmıştır.

2) Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu

Şirket’in 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında ilk kez veya mükerrer olarak 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyeleri ve yönetim

kurulu üyesi olarak görevde buldukları tarihler Tablo 03'te sunulmuş olup, 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan genel kurul toplantı tutanağı 17.09.2013 tarihinde tescil, 23.09.2013 tarihinde 8410 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tablo 03 (Şirket Yönetim Kurulu)		
Yönetim Kurulu Üyesi	02.08.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	Yönetim Kurulunda Bulunma
Onur TAKMAK	Yönetim Kurulu Başkanı	10.12.2009-Devam Ediyor
Dr. İbrahim ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	10.12.2009-Devam Ediyor
Ayşe Seda ÖNEN	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	09.07.2012-Devam Ediyor
Feray TAKMAK (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	(16.12.2010-01.01.2013 mükerrer kereler) 02.08.2013-Devam Ediyor
Dr. Niyazi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	27.07.2012-Devam Ediyor
Dr. Ayşe Botan BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	02.08.2013-Devam Ediyor

(*) Şirketimizin 01.01.2013 tarihli ve 2013/01 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, daha önce Şirketimizin yönetim kurulunda bulunan Feray TAKMAK'ın 01/01/2013 tarihinde yönetim kurulundan istifa etmiş olması sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliğine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363/ (1) maddesi uyarınca, aynı tarihte Tuna BEKLEVİÇ atanmıştır. Tuna BEKLEVİÇ Şirketimizin 02.08.2013 tarihli olağan genel kuruluna dek geçici üye olarak görev yapmış ve 02.08.2013 tarihli olağan genel kurulda yönetim kurulu üyeliği onaylanarak, selefi olduğu Feray TAKMAK'ın görev süresini tamamlamıştır. Tuna Bekleviç aynı olağan genel kurulda 1 yıl süre ile tekrar yönetim kurulu üyesi seçilmiş, fakat 19.08.2013 tarihinde istifasıyla görevi sona ermiştir.

3) Komiteler

Şirketimiz SPK mevzuatı ile esasları belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca yönetim kurulu bünyesinde 1 yıl süre ile görev yapacak olan Kurumsal Yönetim Komitesini, Denetim Komitesini ve Riskin Erken Saptanması Komitesini 26.08.2013 tarihinde belirleyerek kamuya duyurmuştur. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren, şirketlerin yatırımcı ilişkileri birim yöneticilerinin aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olması zorunluluğu bulunmaktadır. Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyum süreci çerçevesinde 30.06.2014 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile yatırımcı ilişkileri birim yöneticisi Şenay GÖRÜŞLÜ BÖCÜ'yü kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atamış ve böylelikle Şirket'in kurumsal yönetim komitesi üye sayısını 4'e yükseltmiştir. Yönetim kurulu komiteleri ve 30.09.2014 tarihi itibarıyla bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri Tablo 04'te sunulmuştur.

Tablo 04 (Yönetim Kurulu Komiteleri)

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu	Görev Süreleri
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Dr. İbrahim ERDOĞAN	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Şenay GÖRÜŞLÜ BÖCÜ	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu dışından Komite Üyesi	30.06.2014 – Devam Ediyor
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor
	Emre GÖLTEPE	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu dışından Komite Üyesi	28.06.2013 – Devam Ediyor

4) Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmişleri

Rapora ilişkin dönem içerisinde görev yapmış yönetim kurulu üyelerimizin mesleki tecrübeleri ve özgeçmişleri ile ilgili detaylı bilgilere kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak aşağıda verilmiştir;

- **ONUR TAKMAK, CFA**

Eğitim: Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Onur Takmak, 2002 yılında London Business School'da finans yüksek lisans eğitimi görmüştür. CFA titrinin sahibi olan Onur Takmak, aynı zamanda UKSIP üyesidir.

Profesyonel: Kariyerine 1996 yılında Eczacıbaşı Menkul Değerler araştırma bölümünde başlayan Onur Takmak, daha sonra Demir Yatırım ve Global Menkul'un New York ofislerinde çalışmış, ve bunu takiben Londra'da yerleşik olan Acropolis Capital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusunda tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu'ndan IMC (Investment Management Certificate – varlık yöneticisi sertifikası) ve Threshold Competent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak Acropolis Capital'e ait uluslararası fonlarının yönetimini yapmıştır. Fon yöneticisi olarak alternatif yatırım enstrümanlarının uluslararası kapsamda araştırılması ve bir portföy olarak kurgulayarak yatırımların yönetilmesini yapmıştır. 2008 yılı başında RHEA Yatırım Grubu'nu oluşturan Takmak, grubun kaynaklarının yönlendirilmesi ve stratejik adımların kurgulanmasını ve yönetilmesini üstlenmiş olup, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'nin lider sermayedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı ve Rhea Portföy Yönetimi AŞ'nin ana hissedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Onur Takmak ayrıca İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) Bağımsız Yatırım Komitesi üyesi olarak da görev yapmıştır. IVCI, Türkiye'nin ilk fonların fonu ve eş-yatırım programı olarak 2007'de kurulmuştur.

- **FERAY TAKMAK**

Eğitim: Feray Takmak, İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi mezunu olup, yüksek lisansını aynı üniversitede jeofizik alanında yapmıştır.

Profesyonel: Feray Takmak, Meslek hayatına 1998 yılında Egebank'ta müşteri temsilcisi olarak başlamış olup, 2000-2002 yılları arasında Global Menkul Teknik Analiz – Piyasa Analiz Uzmanı olarak çalışmıştır. 2002-2004 ve 2005-2007 yılları arasında Percy Bass Ltd. ve Katherine Pooley (Londra)'da iç mimar olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında KLC school of Design'da iç mimarlık eğitimi almış ve 2007 yılında Takmak&Co (Londra/Dubai)'yi kurmuş ve 2009 yılına kadar faaliyette bulunmuştur. Feray Takmak, 2010-2013 yılları arasında Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'de yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur.

- **Dr. İBRAHİM ERDOĞAN**

Eğitim: Ege Üniversitesi Tıp Fakültesi (1983 - 1989) Aile Hekimliği Uzmanlığı'nda ihtisas yapmış olup, Ankara Numune Hastanesi'nde (1992 - 1996) ihtisas eğitimine devam etmiştir.

Profesyonel:Dr. İbrahim Erdoğan, 2004 yılına kadar Bayındır Hastanesi ve Doğan Sağlık Grubu'nda koordinatör ve genel müdür olarak görev almıştır. 2004 yılından itibaren kurucusu olduğu sağlık alanında faaliyet gösteren kuruluşların yönetiminde görev alan Erdoğan, halen Sağlık İletişimi ve Yayıncılık Hiz. Tic. Ltd. Şti genel müdürlüğü görevini sürdürmektedir. Dr. İbrahim Erdoğan, 2010 yılından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ ve bağlı ortaklıklarında yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

- **AYŞE SEDA ÖNEN**

Eğitimi: Ayşe Seda Önen, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2002-2004 yılları arasında University of Texas Austin'de "Master in Professional Accounting" yüksek lisans programını tamamlayan Ayşe Seda Önen, 2000 yılında Wharton Business School'da bir akademik dönem finans ve sermaye piyasaları hukuku programını tamamlamış, ayrıca 2005 yılında Wharton Business School Real Estate Center'da "Housing Finance" programına katılmıştır.

Profesyonel: Ayşe Seda Önen, 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi'nde çalışma hayatına başlamış, 1997 yılından itibaren Kurumsal Yatırımcılar Dairesi'nde devam etmiştir. Görevi sırasında çeşitli projelerin yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürüttüğü "Türkiye'de konut finansman sisteminin kurulması ve ipotekli sermaye piyasası araçlarının düzenlenmesi" proje çalışmasının yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten Ayşe Seda Önen, Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nde genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010'da Rhea Portföy Yönetimi AŞ'ne finans, idari işler ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. Ayşe Seda Önen, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'de genel müdür olarak görev yapmaktadır.

- **Dr. AYŞE BOTAN BERKER**

Eğitim : Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamlayan Dr. Ayşe Botan Berker, Lisans eğitimini ODTÜ İşletme Bölümü'nde, lisans üstü eğitimini ise University of Delaware ABD'de ekonomi dalında yapmış olup, Marmara Üniversitesi'nden finans doktoru unvanı almıştır.

Profesyonel : İş yaşamına, T.C Merkez Bankası'nda dış borç uzmanı olarak başlayan Berker, daha sonra 'Dünya Bankası', 'IMF' ve 'OECD Türkiye'ye Yardım Konsorsiyumu' bünyesinde sağlanan kredilerle ilgili çalışmalar yapmıştır. 'Ödemeler Dengesi'nde Müdür Yardımcılığını takiben, Merkez Bankası'nın yurt dışı piyasalardan borçlanmalarını gerçekleştirmekten sorumlu 'Uluslararası Kuruluşlar Bölümü'nde müdürlük yapmıştır. 1994-1996 yılları arasında Merkez Bankası Londra Temsilciliği görevini yürüttükten sonra 1999 Ocak ayında dış ilişkiler genel müdür yardımcılığı görevinden ayrılarak Fitch Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu'nun Türkiye Ofisini açmıştır.

Berker, 1999 yılından 2012 yılı Mart ayına kadar Fitch Ratings Türkiye'nin genel müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2012 tarihinde Merit Risk Yönetimi ve Finansal Danışmanlık şirketini kuran Berker, Turcas Enerji Holding AŞ ve Dubai Starr Sigorta AŞ yönetim kurulu üyesi, Gras Savoye Sigorta ve Reasürans Brokerlik AŞ de yönetim kurulu risk danışmanıdır. Dr. Ayşe Botan Berker çeşitli dönemlerde Bahçeşehir Üniversitesi, Marmara Üniversitesi ve Bilgi Üniversitesi'nde finans dersleri vermiştir.

- **Dr. NİYAZİ ERDOĞAN**

Eğitimi: 1970 yılında Atatürk Üniversitesi Fen-Edebiyat Fakültesi Fransız Dili ve Edebiyatı mezunu olan Niyazi Erdoğan'ın, 1977 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.İ.A. İşletme Yönetimi Enstitüsü, Finansal Yönetim yüksek lisans derecesi ile 1993 yılında Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme doktora derecesi bulunmaktadır.

Profesyonel: Dr. Niyazi Erdoğan, meslek hayatına 1972 yılında Akbank T.AŞ Merkez Şubede memur olarak başlamış, 1984 yılında Müdür Yardımcısı iken, İnterbank AŞ'den teklif alıp istifa etmiş, bu bankanın Ankara Şubesi Müdürlüğü'ne atanmıştır. 1986-2001 yılları arasında İnterbank AŞ Genel Müdür Yrd./Ankara Bölge Koordinatörlüğü, 1993-1999 yılları arasında Çukurova Holding AŞ Resmi İşler Koordinatörlüğü, 1998-1999 yılları arasında İnter Lease AŞ Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, 1999 – 2001 yılları arasında İnter Yatırım AŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Erdoğan, 2001 – 2003 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası AŞ İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve genel müdürlük ile yönetim kurulu murahhas üyeliği, Kazakistan Ziraat Intl Bank/ALMATY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Hayat Sigorta AŞ/İSTANBUL Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Sigorta AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve Deutsche Turkish Bank/ALMANYA Yönetim Kurulu üyeliği görevleri ile yine 2001 Nisan -2003 Mayıs dönemi arasında Tasarrufları Koruma Fonu Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Kamu Bankalarını Yapılandırma Süreci ve bu kapsamda T. Emlak Bankası AŞ'nin, T.C. Ziraat Bankası AŞ ile birleştirilmesi sürecini başarılı ile yürütmüş olan Dr. Niyazi Erdoğan, Mayıs 2003'te T.C. Ziraat Bankası AŞ'deki görevinden ayrılmasıyla birlikte, bu göreve bağlı Yönetim Kurulu görevlerinden ve Tasarrufları Koruma Fonu Başkanlığı görevinden de ayrılmıştır. Dr. Niyazi Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Güriş İnşaat ve Mühendislik AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Güriş Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yıldız Holding AŞ İstişare Konseyi Üyeliği görevlerine devam etmektedir. Dr. Niyazi Erdoğan, 1997-Temmuz 2012 tarihleri arasında T.C. Gazi Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da görev yapmış, 01.08.2012 tarihinden itibaren de Ufuk Üniversitesi, İ.İ.B.F. Uluslar arası Ticaret Bölümü Öğretim Üyesi, Yrd.Doç.Dr. olarak akademik görevine devam etmektedir.

Dr. Niyazi Erdoğan, Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı (TOSYÖV) yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak çalışmalarında bulunmuştur. Aynı zamanda, çok sayıda makale ve Finansal konularda yayımlanmış üç kitabı bulunmaktadır.

f) Üst Düzey Yöneticiler

30.09.2014 itibarıyla Şirketimizde görev yapan üst düzey yöneticiler Tablo 05'te sunulmuştur.

Tablo 05 (Üst Düzey Yöneticiler)		
Üst Düzey Yönetici	Görevi	Görev Tarihleri
Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Üyesi)	02.08.2010 – Devam Ediyor
Abdullah Doğan KEFELİ	Genel Müdür Yardımcısı	11.02.2013 – Devam Ediyor

g) Personel

Personel alımı ve personelin ücretlendirilmesi, yönetim kurulunca belirlenen Şirket politikaları doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirket'in personel sayısı 30.09.2014 tarihi itibarıyla 9 olup sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

II) YÖNETİM ORGANI İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin, Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesi esastır.

Yönetim kurulu üyeleri için ödenecek ücretler ortaklarımızın önerisi üzerine genel kurul kararı alınmak suretiyle her yıl olağan genel kurul toplantısında belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Üst düzey yönetici ücretleri; piyasa verileri, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in faaliyet hacmi, uzun vadeli hedefleri ve üst düzey yöneticilerin pozisyonları, deneyimleri, sorumluluk alanları ve bireysel performansları dikkate alınarak belirlenir. Ücretlendirme, sabit ve/veya performansa dayalı yöntemlerin kullanılması suretiyle yapılır. Ancak, kısa vadeli performansa dayalı ücretlendirme yöntemleri kullanılmaz. Şirket yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borç veremez, bu şahıslara kefil olamaz ve bu şahıslar lehine teminat veremez. Ücretlendirme politikası yönetim kurulunun onayı ile yürürlüğe girer. Ücretlendirme politikasında daha sonra yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun onayına tabidir.

Dönem içerisinde Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve grup şirketlerinde yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 1.035.840.-TL'dir

III) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ana ortaklığın araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör, Sektörde Yeri ve Yatırım Stratejisi

2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yatırımları ile Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

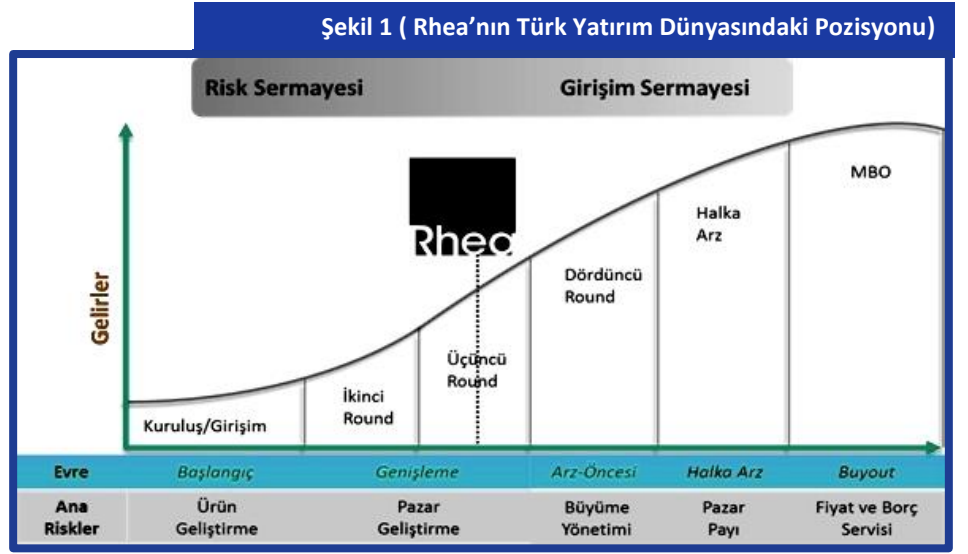
Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geri alınması amaçlanmaktadır.

Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörde güçlü bir konuma sahip, ürün ve/veya hizmet oluşumunu belirli ölçüde tamamlamış, nakit yaratan ve karlı olan, sürdürülebilir bir büyüme gerçekleştirebilecek ve yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeli olan orta ölçekli şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmayı ve bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin öncelikli yatırım tercihi, rekabetçi ürünler veya hizmetler ile niş alanlarda faaliyet gösteren şirketlere odaklanıldığı, münhasıran yürütülen süreçlerde, makul değerlemeler ve çarpan artışı etkisi ile çıkışta fiyat avantajı yaratılabilecek durumlar ve çok yönlü çıkış fırsatlarının yer aldığı fırsatlardır.

Yatırım ekibimiz devamlı olarak yeni yatırım fırsatlarını değerlendirme çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirketimizin yatırım sürecinde geldiği aşamayı ifade eden grafik Şekil 1’de sunulmuştur.



b) Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde belirtildiği üzere, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen grup bünyesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan riskin erken saptanması komitesi, denetimden sorumlu komitesi ve kurumsal yönetim komitesi mevcuttur.

Şirket içerisindeki görev tanımları ve yetkilerin ayrıştırılması ile ve portföy şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin düzenli bilgi akışı sağlamaları ile risklerin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizde risk yönetiminin çerçevesini yönetim kurulu komiteleri belirlemektedir. Kurumun rutin yönetim faaliyetleri ya da komitelerin özel incelemeleri neticesinde belirlenen riskler en az yılda 6 kez olmak üzere komitelerde görüşülmekte ve tutanağa bağlanmaktadır. Belirlenen risk varsa yönetim kurulunca cevaplanmakta, risklerin minimize edilmesi amaçlı eylemler belirlenmektedir. Şirket iç kontrol ve risk yönetim prosedürleri devamlı olarak geliştirilmekte, süreçler gözlemlenmekte ve revize edilmektedir. Söz konusu dönemde Şirket'in gelecekte planladığı faaliyetleri önemli ölçüde etkileyecek risk tespit edilmemiştir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş ve işlemlerinde yönetim stratejisi ve uygulamalarının, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla inceleme ve kontroller yapılmaktadır.

Finansal tablolarımız, SPK'nın II-14.1sayılı Tebliği kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Denetim Standartları (UDS)'na uygun olarak Bağımsız Denetim sürecinden geçmekte olup, Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komitemiz ve Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmaktadır.

SPK mevzuatına tabi olan Şirketimiz, halihazırda SPK mevzuatına tam entegrasyon konusunda üst seviyede duyarlılık göstermektedir.

c) Portföyümüzdeki Şirketler

1) Bağılı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız

Bağılı ortaklıklarımıza ortaklık oranlarımız detaylı olarak Tablo 06'da sunulmuştur.

Tablo 06 (Rhea'nın Bağılı Ortaklıklarındaki Pay Oranları)

Bağılı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Teknoloji	%100	%100
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Taşımacılık	%100	%99

⁽¹⁾ Şirket tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamış olup gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽²⁾ Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanincaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽³⁾ Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

- (4) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında yönetim kurulunun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

2) Bağlı Ortaklıklarımız ve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi

➤ Bağlı Ortaklıklar

- **Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ ("Netsafe")**

03.06.2013 tarih ve 2013/22 sayılı yönetim kurulu kararımızla alınan %30 oranında hissesi ile Şirketimizin %100 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ, internet bilgi güvenliği ve kablosuz ağ güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmadır.

Dönem içinde yeni ürün geliştirmek amacı ile devam eden Ar-Ge çalışmalarının ve dağıtım ağı çalışmaları ile birlikte Netsafe için marka farkındalığı yaratılması projelerinin büyük ölçüde sonuna gelmiştir. Kanal yönetimi ve yeni ürünümüzün (Netsafe Hotspot) lansmanı için danışmanlık sözleşmesi imzalanmış ve belirlenen plan dahilinde çalışmalara başlanmıştır. Satış sonrası hizmetler geliştirilerek müşteri memnuniyetinin artırılması konusundaki çalışmalar ise devam etmektedir.

Ar-Ge çalışmaların neticesinde Netsafe'in ürün portföyüne eklenen yeni ürünlerin gerek yetenekleri ve kalitesi gerekse piyasadaki rakiplerine kıyasla rekabetçi fiyatları ile, öte yandan oluşturmayı planladığı yeni dağıtım kanalının gücü ile pazarda önemli bir konuma sahip olması düşünülmektedir.

- **Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ ("Seta")**

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ'nin bu şirketteki pay oranı 30.09.2014 tarihi itibarıyla %95,59'dur.

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ, tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta'nın kendi bünyesinde "temiz oda" ünitesi bulunmakta ve bu ünite aracılığıyla sterilizasyon hizmeti verebilmektedir. Şirket bu kapasitesini hem kendi ihtiyaçları hem de müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak üzere kullanabilmektedir.

Seta'nın kalite yönetim sistemi ISO tarafından tescillidir.

Seta, ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere birçok ülkeye ihracat yapmakta ve gelirinin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmektedir. Ancak, özellikle Irak ve Suriye'deki bölgesel olumsuz gelişmelerin, bu ülkelere yaptığımız ihracatta, gerek düzenli siparişlerin azalması gerekse yeni siparişlerin gelecek yıla ötelenmesi şeklinde yansımaları olabilecektir.

Bu dönemde ağırlıklı olarak Seta'nın yurtiçi ve yurtdışı pazar satışlarını güçlendirmeye, ürün gamını geliştirmeye ve maliyetlerin düşürülmesine yönelik çalışmalar yürütülmüştür.

➤ İştirakler

• OEP Rhea Turkey Tech BV (“OEP Rhea”)

Münhasıran Netaş Telekomünikasyon AŞ'ye (“Netaş”) yatırım yapma amacıyla JP Morgan Chase'in Girişim Sermayesi kolu olan One Equity Partners ile birlikte Hollanda'da kurulmuş olan iştirakimiz OEP Rhea Turkey Tech B.V.'deki (B.V.) pay sahipliği oranımız %19,79'dur. Buna göre Netaş sermayesindeki dolaylı pay oranımız %9,62'dir.

OEP RHEA Turkey Tech B.V. ile müşterek kayyumlar (Nortel Networks International Finance and Holding BV'nin (“NNIF”) işleri ve varlıklarını idare etmek üzere müşterek kayyumlar olarak atanan ve sadece NNIF'in temsilcisi sıfatıyla hareket eden ve hiçbir şahsi sorumluluk taşımayan Ernst & Young LLP çalışanları) tarafından temsil edilen (kayyum nezaretinde) Nortel Networks International Finance and Holding B.V. arasında 13 Ekim 2010 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine (“Hisse Devir Sözleşmesi”) istinaden hisse devrinin tamamlanması için gerekli Rekabet Kurulu izni alınmış ve diğer ön şartlar tamamlanmış olup, NNIF, Netaş'ta sahibi olduğu ve Netaş'ın toplam sermayesinin yaklaşık %53,13'üne tekabül eden hissesini 22 Aralık 2010 tarihinde 68 milyon ABD Doları karşılığında OEP RHEA Turkey Tech BV'ye devretmiştir. 30 Haziran 2013 itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş'taki hisse payı %48,59 olmuştur.

Netaş, bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunmaktadır.

Netaş, askeri ve sivil telekom altyapısının modernizasyonunda önemli bir rol oynamış, yaklaşık 10,5 milyon adet hattın ekipmanını sağlamış ve Türk Telekom için transmisyon ve data sistemleri ile birlikte askeri sistemlerin üretim ve tasarımı yapmıştır. 2011 yılının son çeyreğinde Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık San. ve Tic. AŞ'nin %100 hisselerini satın aldıktan sonra Türkiye'nin en büyük sistem entegratörü olmuş, 2013 yılı sonunda ise servis sağlayıcıların ihtiyaçlarına yönelik yazılım ve donanım üretmekte olan Kron Telekomünikasyon Hizmetleri AŞ'nin A Grubu hisselerinin %10'unu satın alarak bu şirketin yönetim kurulunda temsil hakkı elde etmiştir.

d) İktisap Edilen Paylar

01.01.2014-30.09.2014 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

e) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılmış, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. Şirketimiz, devam eden davaların niteliklerine göre idari, hukuki, iş ve ticari davalar için karşılık ayırmaktadır.

Yıl içinde düzenleyici otoriteler tarafından olağan maddi incelemeler yapılabilmekte, Şirketimiz ilgili kurumlara işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket ve bağlı ortaklıkları, Şirket yönetim kurulunun 15.04.2013 tarihli ve 2013/09 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2013-31.12.2013 tarihleri arasında, ara dönemler dahil olmak üzere

Şirketimizin yıllık finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin ("Deloitte") bağımsız denetim kuruluşu olarak görevlendirilmesine karar verilmiş ve bu husus 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

Dönem içerisinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

f) Genel Kurul

Şirketimizin 2013 yılına ilişkin 30.09.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısına ait davet, mevzuat ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 08.09.2014 tarih ve 8648 sayılı nüshası, Hürses Gazetesi'nin 05.09.2014 tarihli nüshası, 03.09.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) ve Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ internet sitesinde (www. rheagirisim.com.tr) ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır. 30.09.2014 tarihinde saat 11:30'da, Sheraton İstanbul Maslak Otel, Büyükdere Cad. No: 233, Üç Yol Mevkii, 34398 Maslak – İstanbul adresinde yapılan toplantıda Türk Ticaret Kanunu (TTK) madde 418'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olmadığına anlaşılması üzerine, toplantının, aynı usul ve esaslara uygun olarak yapılacak çağrı ile aynı gündemi görüşmek üzere 17.11.2014 tarihine ertelenmesine karar verilmiştir.

g) Bağış ve Yardımlar

Şirket'in 2014 yılı içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

h) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Şirketimizce yurt içinde, değişik vadelerde, tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birden çok seferde satışa sunulmak üzere, 30.000.000.-TL tutara kadar, farklı özelliklerdeki tahvil ihracının Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.10.2012 tarih ve 2012/41 sayılı Haftalık Bülteni'nde onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket'in nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak 19.12.2012 tarihinde ihraç ettiği 2.500.000.-TL tutarında 17.12.2014 itfa tarihli tahvilin 1.800.000 TL nominal değerli kısmının Şirket portföyüne geri alım işlemi nedeniyle, dolaşımda bulunan 700.000 TL'lik kısım için 17.09.2014 tarihli 7. Kupon ödeme dönemine ilişkin, belirlenen %3,16 faiz oranına istinaden 22.154 TL ödeme vadesinde yapılmıştır.

i) Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Önemli Olaylar

1) GSYO'ların Bilanço Dönemlerinde Portföy Tablosu Hazırlama Zorunluluğunun Ortadan Kalkması (01.01.2014)

01.01.2014 tarihinde yürürlüğe giren III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği 1 no'lu geçici maddesi 5. Fıkrası uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföylerine ilişkin değer tablolarını kamuya açıklama zorunlulukları ortadan kalkmıştır. Şirketimiz bu kapsamda 2014 yılının 1. çeyreği dahil olmak üzere yatırımlarına ilişkin portföy değer tablolarını hazırlamayacak ve bu tabloları kamuya duyurmayacaktır.

Yukarıdaki açıklama ile bağlantılı olarak;

Şirketimizin bağlı ortaklıklarının değerleri, raporumuzun VII-a-3 maddesinde açıklanan muhasebe standartlarındaki değişiklikler nedeniyle bağımsız değerlendirme yoluyla hesaplanacaktır. Bu çerçevede Şirketimizin yatırım portföyü, "3 ayda bir kamuya açıklanacak olan bilançolarımızda yer alan varlıkların SPK mevzuatı kriterlerine göre girişim sermayesi yatırım portföyü kapsamına giren kısmı" olarak tanımlanacak ve portföyün parasal büyüklüğüne ilişkin hesaplamalar mali tablo dipnotlarında yapılacaktır.

2) Rhea Portföy Yönetimi AŞ ile Yapılmış Mevcut Portföy Yönetim Sözleşmesinde Değişiklik - Ücretler (20.02.2014)

Şirketimizin ilgili mevzuat çerçevesinde, girişim sermayesi yatırımları ile nakit, para piyasası ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilecek portföyünün yönetimi amacıyla; 07.10.2010 tarihinde KAP'ta duyurusu yapılmış olan Rhea Portföy Yönetimi AŞ ile imzalanan Portföy Yönetim Sözleşmesi'nin 18. maddesi ile belirlenen portföy yönetim ücretinin, 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ve ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, ilgili dönem sonlarında düzenlenen bireysel finansal tablosu çerçevesinde tespit edilen "yönetilen portföy büyüklüğü"nin % 2,5'i olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

07.10.2010 tarihli sözleşmemiz üzerinde bu amaçla gerekli değişik yapılmış, hazırlanan metin mevzuat gereği SPK'ya iletilmiştir.

3) Muhasebe Standartlarında Değişiklik (05.03.2014)

05.03.2014 tarihinde yürürlüğe giren 13 sıra sayılı Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ ile, 216 sıra sayılı Finansal Tablolara İlişkin TFRS 10 Hakkında Tebliğ'de değişiklik yapılmış ve "Yatırım İşletmeleri" ile diğer işletmeler belli bir tanım çerçevesinde birbirinden ayrılarak, yatırım işletmelerine, bilançolarında bağlı ortaklıklarını "gerçeğe uygun değerleri" ile bireysel (solo) bilançolarında yer vermeleri zorunluluğu getirilmiştir.

Bu çerçevede, Şirketimizin mevcut durum ve uygulama esasları dikkate alındığında tebliğin tanımına uygun bir yatırım işletmesi olarak, bağlı ortaklıklarını konsolide etmeyecek veya başka bir işletmenin kontrolünü elde ettiğinde TFRS 3'ü uygulamayacaktır. Bunun yerine, yatırım işletmesi bağlı ortaklıktaki yatırımını TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçecektir.

Söz konusu değerlerle ilgili düzeltmelerin finansal tablolarımıza yansıtılması neticesinde, Şirketin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla toplam özkaynakları, TFRS 10 Yatırım işletmeleri değişikliklerinin uygulanması öncesindeki toplam özkaynakları ile karşılaştırıldığında 13.389.609 TL tutarında artış kayıtlara alınmıştır.

Konuya ilişkin detaylar Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'nin Faaliyet Raporumuz ile aynı tarihte KAP'ta açıklanan 01.01.2014-30.09.2014 dönemine ait Özet Finansal Tablolar Raporu dipnotlarında mevcuttur.

4) 2014 yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi seçimi (29.04.2014)

Yönetim kurulumuz 29.04.2014 tarih ve 2014/06 no'lu kararı ile;

2014 yılı ara dönem ve yıllık finansal tabloları ile 2014 yılı faaliyet raporunun Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve bu hususun 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir.

5) 8. Kupon Ödemesine İlişkin Faiz Oranı Açıklaması (17.09.2014)

Şirketimizin nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak 19.12.2012 tarihinde ihraç ettiği 2.500.000-TL tutarındaki tahvilin; Şirketimizin dolaşımda bulunan 700.000 TL nominal bakiye tahvili için, 17.09.2014 tarihli 7. Kupon ödeme dönemine ilişkin 22.154 TL faiz vadesinde ödenmiştir.

17.12.2014 tarihli 8. Kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,31 ve tutar 23.154 TL olarak kesinleşmiştir.

6) Kayıtlı Sermaye Tavanına İlişkin Esas Sözleşme tadili onayları (SPK 26.05.2014 ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı 23.06.2014)

Şirketimiz, SPK iznine tabi olan sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2014'te sona erecek olması nedeniyle, söz konusu sürenin uzatılması konusunda SPK'ya yeni bir başvuruda bulunmuştur. Başvuruda mevcut sermaye tavanımızın 5 yıl süreyle yeniden belirlenmesi talep edilmiştir. Mevcut tavanımız 360.000.000 TL olup, yeni tavan talebimiz, SPK'nın 25.12.2013 tarihinde yürürlüğe giren II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği ile mevcut ödenmiş sermayenin 5 katı ile sınırlandırıldığından, yeni başvurumuzda talep etmiş bulunduğumuz tavan 207.750.000 TL düzeyindedir. Başvurumuz, SPK'nın 23.06.2014 tarihli ve 67300147/431.02 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Konuya ilişkin esas sözleşme tadil tasarı metni ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı iznine tabi olduğundan 12.06.2014 tarihinde tarafımızdan söz konusu tadil metni için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na yaptığımız onay başvurusu Bakanlığın 23.06.2014 tarihli ve 67300147/431.02 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

7) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün oluşturulması, Bölüm Yöneticisi Ataması, Kurumsal Yönetim Komitesi Üye Ataması hakkında (30.06.2014)

Şirketimiz organizasyonu içerisinde ayrı bir bölüm olarak Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün kurulmasına, Şirketimiz personeli Şenay GÖRÜŞLÜ BÖCÜ'nün Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün tam zamanlı yöneticisi ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

8) Şirketimiz İştirakinin Ünvan Değişikliği Hakkında (15.08.2014)

Şirketimiz iştiraklerinden, Hollanda, Amsterdam'da kurulu OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin 31 Temmuz 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda ünvanının OEP Turkey Tech B.V. olarak değiştirildiği ve değişikliğin 13 Ağustos 2014 tarihinde ilgili makamlarca onaylandığı

tarafımıza bildirilmiştir. OEP Turkey Tech B.V.'ye iştirak oranımız % 19,79 olarak devam etmektedir.

V) FİNANSAL DURUM

a) Genel Açıklama

Şirketimiz, temel faaliyet konusu ile uyumlu ve stratejik olarak büyüme potansiyeli olan sektörler içerisinde belirlenen değer yaratma potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmaktadır. Rhea Girişim yatırımlarını ağırlıklı olarak özkaynakları ile finanse etmektedir.

Finansal risk yönetimi, Şirketimiz tarafından belirlenen genel esaslar dahilinde kendi yönetim kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

b) Mali Tablolar

Şirketimiz finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ" kapsamında referans alınan ve çerçevesi Kamu Gözetim Kurumu tarafından belirlenen Finansal Raporlama Standartları(TFRS) esas alarak 2014 yılının birinci çeyreğinden itibaren bireysel (solo) olarak hazırlanacaktır.

Bununla birlikte bağı ortaklıklarımızın "gerçeğe uygun değerlerini tespit etmek üzere" 30.06.2014 tarihinde bağımsız değerlendirme çalışması yapılmıştır. İştirakimiz OEP RHEA Turkey Tech BV'nin bilançolarımızdaki değeri, bu iştirakimizin satışının 1 yıl içinde öngörülmesi nedeniyle, 30 Haziran 2013 tarihinde kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL düzeyindedir. Bu iştirakimize ilişkin değer bir önceki dönemde olduğu gibi 2014 yılı 1. Çeyrek bilançolarında da, "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" başlığı altında sınıflandırılmıştır.

Şirketimizin 30.09.2014 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur;

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	30.766.131	31.225.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.837	386.803
Ticari Alacaklar		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.703.704	2.385.683
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	2.860.848	27.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	1.392
Stoklar	-	1.208.869
Peşin Ödenmiş Giderler	43.568	91.909
Diğer Dönen Varlıklar	8.477	985.235
ARA TOPLAM	4.628.434	5.087.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	26.137.697	26.137.697
Duran Varlıklar	22.823.170	12.436.795
Ticari Alacaklar		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.352.931	3.051.790
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.379.781	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10.344	13.886
Finansal Yatırımlar	19.058.000	-
Maddi Duran Varlıklar	22.114	519.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	7.071.916
Şerefiye	-	5.456.340
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	1.615.576
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	1.083.501
Diğer Duran Varlıklar	-	695.949
TOPLAM VARLIKLAR	53.589.301	43.661.846

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.992.632	10.235.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.559.874	5.714.664
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	391.585	58.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	386.380	2.041.958
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	741.318	685.246
Diğer Borçlar		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	269.067	149.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	188.331
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	585.000
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Kısa Vadeli Karşılıklar	59.408	67.972
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	668.890
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	585.000	76.214
Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.762	898.684
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Uzun Vadeli Karşılıklar	76.762	227.426
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	671.258
ÖZKAYNAKLAR	42.519.907	32.527.794
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	42.519.907	33.807.517
Çıkarılmış Sermaye	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler	32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.128.833	1.124.493
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(31.637.157)	(34.985.164)
Net Dönem Karı/Zararı	(3.397.496)	(8.757.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(1.279.723)
TOPLAM KAYNAKLAR	53.589.301	43.661.846

01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 Dönemine Ait Özet Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	41.232	9.828	3.916.328	1.152.310
Satışların Maliyeti (-)	-	-	(3.682.054)	(1.187.700)
BRÜT KAR/ZARAR	41.232	9.828	234.274	(35.390)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.344.910)	(1.061.577)	(370.270)	(104.703)
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(7.587.712)	(2.182.864)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	(323.405)	(104.707)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	492.620	125.087	612.080	329.449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(79.179)	(41.082)	(107.544)	(45.436)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(2.890.237)	(967.744)	(7.542.577)	(2.143.651)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	541.328	205.359	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-	-	(1.125.389)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(2.348.909)	(762.385)	(8.667.966)	(2.143.651)
Finansman Giderleri (-)	(1.048.587)	(427.140)	(484.716)	(153.202)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(9.152.682)	(2.296.853)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-	130.045	36.702
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(9.022.637)	(2.260.151)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	3.225.201	(172.799)
DÖNEM KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(5.797.436)	(2.432.950)
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASİ)				
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	1.926.287	-
Diğer Kapsamlı Gider (Vergi Sonrası)	-	-	1.926.287	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASİ)	(3.397.496)	(1.189.525)	(3.871.149)	(2.432.950)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(46.848)	180.286
Ana Ortaklık Payları	(3.397.496)	(1.189.525)	(5.750.588)	(2.613.236)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(46.848)	180.286
Ana Ortaklık Payları	(3.397.496)	(1.189.525)	(3.824.301)	(2.613.236)
Pay başına kazanç	(8,19)	(2,87)	(13,84)	(5,45)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	(8,19)	(2,87)	(21,60)	(5,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	-	-	7,76	0,42

01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler				Birikmiş Karlar				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	(801.794)	197.319	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transferler	-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(5.750.588)	(5.750.588)	(46.848)	(5.797.436)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>										
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Kapsamlı gider	-	-	-	1.926.287	-	-	(5.750.588)	(3.824.301)	(46.848)	(3.871.149)
30 Eylül 2013	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(5.750.588)	36.814.468	(1.245.400)	35.569.068
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(8.757.539)	33.807.517	(1.279.723)	32.527.794
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltilmeler	-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi	-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
Toplam Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
30 Eylül 2014	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(31.637.157)	(3.397.496)	42.519.907	-	42.519.907

01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013
A. İŞLEME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(2.782.828)	(9.145.822)
Dönem karı / zararı	(3.397.496)	(5.797.436)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler	700.703	(2.597.921)
Amortisman ve itfa payları	10.212	1.102.812
Bağlı ortaklık satış karı	-	(5.580.179)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler	40.188	447.766
- Kıdem tazminatı karşılığı	14.638	372.874
- İzin karşılığı	22.325	20.990
- Şüpheli alacak karşılığı	3.225	53.902
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	-	88.394
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	-	1.125.389
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	650.303	217.897
- Faiz giderleri	1.048.587	484.716
- Faiz gelirleri	(398.284)	(266.819)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(86.035)	(750.465)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	657.337	(1.997.018)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış	(711.913)	(3.052)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	-	(257.802)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(810.796)	(1.324.062)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(261.676)	1.596.640
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	416.898	-
İlişkili şirketlere borçlardaki artış	376.219	1.868.021
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(143.703)	(341.523)
Ödenen dava	-	(405.040)
Alınan faiz	398.284	224.329
Ödenen izin	-	(24.280)
Ödenen kıdem tazminatı	(6.685)	(86.678)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-	7.142.556
Yatırım harcamaları	-	(100.000)
Alınan temettü	-	5.209.081
İştirakin sermaye azaltım etkisi	-	1.837.509
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	(195.177)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	-	391.143
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.791.522	1.121.581
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	10.611.317	10.020.642
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(7.332.093)	(8.414.345)
Ödenen faiz	(487.702)	(484.716)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	8.694	(881.685)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	386.803	1.246.405
'Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(383.660)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11.837	364.720

Yukarıdaki ara dönem özet finansal tablolar yayınlanmak üzere yönetim kurulunun 10 Kasım 2014 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayınlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

VI) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Genel Risk Faktörleri ve Dereceleri

- **FAİZ RİSKİ:** Şirketimiz finansman kredilerini kalan ana para bakiyesi, ortalama geri dönüş süresi, ortalama vadesi, ve gelecek dönemlerdeki artış tahminlerini göz önünde bulundurularak kullanmakta ve bilanço dengesini gözetmektedir. Bunun için mümkün olduğunca alacakların vadesine ve portföyün nakit geri dönüşlerine uygun vadelerde ve maliyetlerde borçlanma yapmaktadır.
- **LIKİDİTE RİSKİ:** Şirketimiz kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı buldurmak veya sağlamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.
- **KREDİ RİSKİ:** Şirketimiz ve ortağı olduğumuz şirketler tarafından alacak riskimiz sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.
- **KUR RİSKİ:** Yatırım taahhütlerimizin bir kısmı döviz cinsinden olmakta, buna mukabil yatırım yaptığımız bu şirketlerin satış gelirleri de döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Bu şekilde kur riski bertaraf edilmektedir.

b) Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve Raporlamalar

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak, tüm faaliyetlerinde süreç standartlarını kesintisiz olarak geliştirmektedir. Bu kapsamda risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalar komiteler ve iç denetim çalışmaları ekseninde sürdürülmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi çeşitli raporlar gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptaması komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyi ve dolayısıyla risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi ve süreçlerinde başarı düzeyinin devamlı olarak artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimiz, Risk Yönetimi Politikaları çerçevesinde, yönetim kurulu üyelerimizin görev süreleri içerisinde yönetim kusurlarından doğabilecek zararlarını AIG Sigorta AŞ ile imzaladığı poliçe ile Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle (10.000.000 Amerikan Doları teminatla) sigorta ettirmiştir. Sigorta tüm seviyelerdeki idari kusurlardan kaynaklanabilecek zararları teminat altına alınarak, söz konusu idari riskler sigorta kurumlarına transfer edilmiştir.

VII) DİĞER HUSUSLAR

a) Bilanço Tarihi ile Rapor Tarihi Arasında Gerçekleşen Önemli Olaylar

Bulunmamaktadır.

b) Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumuna İlişkin Gelişmeler

Şirketimizin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ("KYT") ile çerçevesi belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine sağladığı uyum konusunda kaydettiği gelişmeler aynı tebliğin 8. Maddesi çerçevesinde, detaylı ve güncel olarak aşağıda sunulmuştur.

Bu bölümde, Şirketimiz tarafından uyum sağlanmış olan ve henüz uyum sağlanmamış olan ilkeler, KYT uyarınca uygulama açısından "zorunlu" ve "zorunlu olmayan" nitelikleriyle kategorize edilmiştir.

1) Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz 2013 yılına ilişkin olağan genel kurulu henüz yapmamıştır. Ancak 02.08.2013 tarihinde yaptığı 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulundan bu yana e-genel kurul mevzuatına tabi olması, esas sözleşmesini Kurumsal Yönetim İlkeleri kavramlarına özen gösterilerek 2013 yılında revize etmiş olması ve SPK mevzuatını yakından takip etmesi nedenleriyle, faaliyeti esnasında karşılaştığı ve KYT kapsamına giren durumlarda uygulaması gereken ilkelerin tümünü fiilen uygulamıştır. Fiilen uygulanmamış bulunan ilkeler, Şirket'in faaliyetleri esnasında henüz karşılaşılmamış (veya karşılaşılmaması öngörülmemiş) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülmemiş durumlarda karşılaşıldığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve bu durumlar için uygulanacak ilkeleri iç düzenlemesi olarak kabul etmiştir.

➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT İlke1.3.1 / Genel kurul öncesinde yatırımcıların bilgilendirmesi hk.) Şirket organizasyonu, genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılacak şekilde revize edilmiştir. Esas sözleşmemiz, 2013 yılında, elektronik genel kurulların yapılabilmesi için yeniden düzenlenmiş, genel kurullarında oyların elektronik ortamda kullanılması hususu esas sözleşme maddeleri içinde ayrıca belirtilmiştir. Şirketimiz aynı dönemde ilgili mevzuata uygun olarak elektronik E-Genel Kurul Yetki Sertifikası edinmiş bir personelini e-genel kurul işlemlerinin yerine

getirilmesi konusunda görevlendirmiştir. Şirketimiz 02.08.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul ederek imzaladığı ve kamuya sunduğu “Genel Kurul İç Yönergesi” belgesi ile genel kurul toplantılarının şekline ilişkin ilkelere uyum sağlamış bulunmaktadır.

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.5 / Genel kurul toplantısının şeffaflık, tarafsızlık ve eşit muamele kriterleri hk.) 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulunda ilk kez uyguladığımız ve uygulamaya devam edeceğimiz genel kurul şekli olan e-genel kurul mevzuatı kapsamında, internet ortamı dahil olmak üzere pay sahiplerine/yatırımcılara açık yapılır, yatırımcılardan gelecek tüm sorular toplantı başkanlığınca cevaplanır. Genel kurul sırasında yatırımcılar tarafından gelen yazılı ve sözlü soruların tümü, mevcut şirket prosedürümüz gereği genel kurul toplantısını takiben internet sitemizde yayınlanır.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.6 / Genel kurulda yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında bilgi verilmesi hk.) İlkeye uyuma yönelik olarak, yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi 2014 yılı içerisinde yapılması planlanan 2013 yılına ilişkin genel kurulumuz gündemine alınmıştır.

➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.6 / Yönetim kurulu üyesi ve icra başkanının aynı kişi olamaması hk.) Şirketimizde yönetim kurulu ilkeye uygun yapılandırılmıştır. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür farklı kişilerdir.

➤ **Yönetim Kurulunun Yapısı**

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.1 / Yönetim kurulu üye sayısının 5’ten az olmaması hk.) 2013 yılında revize edilen esas sözleşmemiz ile, Yönetim kurulu üye sayısı her durumda 5 üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak altyapı sağlanmış ve 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulunda yönetim kurulumuz 7 üyeden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.2 / Yönetim kurulu üyelerinin icrada yer almasının sınırlanması hk.) Yönetim Kurulumuz, çoğunluğu icrada görev almayan üyelerden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.3 / Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunması hk.) Yönetim kurulumuz, 2013 yılında icrada görev almayan yeterli sayıda hiçbir etki altında kalmaksızın görev yapabilen bağımsız üyeye haiz hale getirilmiştir. Bağımsız üyelerin üyeliğe kabul prosedürleri bağımsızlık kriterlerini göz önüne alınarak yerine getirilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.4 / Bağımsız üye sayısının alt sınırı hk.) Şirketimiz üçüncü grupta yer almakta olup yönetim kurulumuz söz konusu ilkeye uygun olarak, yeterli sayıda bağımsız üyelerden oluşacak şekilde tesis edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.5 / Seçimlerde bağımsız üye görevlendirme süresinin 3 yıl ile sınırlandırılması hk.) esas sözleşmede üye seçimleri 3 yıl süre ile sınırlandırılmaktadır. Öte yandan, Şirket mevcut uygulamada, yönetim kurulu üyelerini birer yıllık süreler ile yönetim kuruluna seçmektedir. Bağımsız olanlar dahil olmak üzere yönetim kurulu üyelerinin tekrar seçilmek suretiyle görevde kalma olanakları esas sözleşmede vurgulanmıştır.

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9 / Bağımsız üyelik kriterleri, seçim prosedürleri ve üyeliği ortadan kaldıran durumlar ve üyeliğin sona erme şartları hk.) 2012 yılına ilişkin genel kurulumuz öncesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, üyeliğe ön kabul süreçlerinde gerekli değerlendirmeler Kurumsal Yönetim Komitemiz tarafından dikkatle ve mevzuata uygun olarak yapılmış, adayların son 10 yıl içinde Şirketimizde görev yapmamış olduğunun, Kurumsal Yönetim İlkelerine uygunluk kriterlerine haiz olduklarının tespitinden ve sonra bağımsız yönetim kurulu üyelerinin adaylığı genel kurul onayına sunularak üyeler genel kurulca seçilmiştir. Bağımsız üyeliği ortadan kaldırma kriterleri üyeliklerin sona erdirilmesine ilişkin KYT’de açıklanan gereklilikler Şirket iç düzenlemesi olarak kabul edilir. Şirketimiz KYT’de rakamsal eşikleri belirlenmiş ortaklık grupları dikkate alındığında “üçüncü grup ortaklık” olarak değerlendirilir.

➤ Yönetim Kurulu Komiteleri

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4 / Mevcudiyeti zorunlu komiteler, komitelerin asgari üye sayıları, çalışma esaslarının belirlenmesi ve üyelerinin icracı üye olmamaları konusunda sınırlama hk.) 2012 yılına ilişkin genel kurulumuz ile yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi teşkil edilmiştir. Bu komitelerden denetim komitesi tamamıyla bağımsız üyelerden, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız üyelerden teşkil edilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerin içinde yer almamıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu belirlenmiş ve bu bilgiler kamuya duyurulmuştur.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.9 / Denetimden sorumlu komitenin görevleri ve çalışma esasları hk.) Denetimden sorumlu komitemiz çalışma esasları belirlenirken tüm KYT ilkeleri göz önüne alınmış olup, komite yönergesi çerçevesinde yılda en az 4 kez toplanmakta, toplantılar tutanağa bağlanmaktadır. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket’in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket’in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir, bu çerçevede Şirket’in açıkladığı finansal tablolara ilişkin sorumluluğunu resmi olarak beyan eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.10, 4.5.11, 4.5.13 / Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesi hk.) Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Komite yine KYT ilkelerine uygun olarak, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin kurumsal görevlerini yerine getirmektedir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim komitesi, Şirket’te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını yılda en az 4 kez toplanarak tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcılarla ilişkileri gözetir. Ayrıca yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici adaylarını liyakat, bağımsız üyeleri ve bağımsız üye adaylarını bağımsızlık kriterleri açısından değerlendirmek, personel ücretleri ve ücret kriterlerine ilişkin görüş ve önerilerini yönetim kurulu onayına sunmak gibi belirlenmiş görevler icra eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.12 / Riskin erken saptanması komitesi hk.) / Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış riskin erken saptanması komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Riskin erken saptanması komitesi; Şirket’in varlığını, gelişmesini ve

devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup yılda altı kez toplanır.

➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.6.2, 4.6.3 / Yönetim kurulu ve İdari Sorumlu ücretlerinin belirlenmesi ve yönetim kurulu üye ücretlerinin bağımsızlığı zedelemeyecek şekilde sınırlandırılması hk.) Şirket'in 2012 yılına ilişkin genel kurulunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları konusuna esas sözleşmede yer verilmiş ve söz konusu esaslar ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul esnasında ortakların bilgisine sunulmuştur. Aynı çerçevede, Kurumsal Yönetim Komitemizce Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun biçimde hazırlanan, Şirket ücretlendirme esaslarını Şirket'in internet sitesi üzerinden kamuya duyurulmuştur. KYT ilkeleri çerçevesinde bu işlemler Şirket'in iç düzenlemeleri içerisinde alınmıştır.

2) Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT uyarınca uygulanması zorunlu olmayan birçok kurumsal yönetim ilkesini bünyesinde uygulamaya koymuş iç düzenlemelerinde bu ilkelere yer vermiştir.

➤ **Genel Kurul**

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.2 / Genel kurul gündemlerinin şekli hk.) Şirketimiz internet sitesi, genel kurul toplantı ilanı dahil olmak üzere, Şirketimizin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, kamuya ve yatırımcılara kurumsal yönetim ilkelerinin öngördüğü yönde, tüm bildirimleri en açık şekilde ve ivedi olarak yapabilecek şekilde revize edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.3 / Genel kurul toplantılarının katılımı artırmak amaçlı, minimum maliyetli, eşitsizliğe yol açmayacak biçimde yapılması hk.) Şirketimiz genel kurul toplantılarını pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle, tercih ettikleri takdirde internet ortamı üzerinden katılımlarını sağlayacak şekilde düzenler.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.4 / Toplantı başkanının önceden bilgi edinmesi hk.) Şirketimiz genel kurullarını yönetecek başkanların mevzuat hakkında önceden bilgi edinerek hazırlık yapmasını temin eder.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.8 / ilgili diğer kişi ve yetkililerin genel kurul toplantılarında hazır bulunması hk.) Şirketimiz finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmaları sağlar.

➤ **Oy Hakkı**

- (II-17.1 KYT İlke 1.4.1, 1.4.2 / Oy hakkı kullanımının kolaylaştırılması ve oy hakkında imtiyazdan kaçınılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, genel kurullarında oy kullanma sırasında pay sahiplerinin tümüne oy hakkı tanınmasını esas sözleşmesinde de teminat altına almış, e-genel kurul toplantıları dahil olmak üzere oy kullanımını

pay sahipleri için kolaylaştırıcı her önlemi almıştır. İmtiyazlı oy hakkı uygulamasından esas sözleşme teminatı altında kaçınılmış, yine esas sözleşme ile yönetim kurulunda aday gösterme ve kar payında imtiyaz tanıyan hisselerin dışında herhangi bir tür imtiyazlı hissenin çıkarılması da engellenmiştir.

➤ Kar Payı Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.6.1, 1.6.2, 1.6.3, 1.6.4 / Kar dağıtım politikası ve içeriği hk.) Şirketimiz kar dağıtım politikasını 2012 yılına ilişkin genel kurul toplantısında onaylayarak kamuya açıklamıştır. Şirket kar dağıtım politikası karın dağıtım usulleri açıkça belirler. Genel kurulda karın dağıtılmamasının teklifi halinde bunun nedenlerine bir gündem maddesinde yer verilir. Kar dağıtım politikasında pay sahipleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenir.

➤ Kar Payı Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.7.1 / Payların devrinin zorlaştırılmaması hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde nama yazılı payların devrinin SPK iznine tabi durumlar haricinde kısıtlanamayacağı hükmü yer almaktadır.

➤ Kurumsal İnternet Sitesi

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1,2.1.2, 2.1.3, / Kurumsal internet sitesihk.) Şirketimiz internet sitesi ile belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. Sayfada daha az değişkenlik arz eden Şirket hakkındaki bilgiler İngilizce olarak da yer almaktadır.

➤ Faaliyet Raporları

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3, 2.2.1, 2.2.2 / Faaliyet Raporları hk.) Şirketimizin periyodik olarak KAP üzerinden kamu dikkatine yayınladığı faaliyet raporları, söz konusu ilkelerde belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. KYT ile vurgulanan açıklamalar ve özel bilgiler özen gösterilerek söz konusu raporlarda kamuya sunulmaktadır.

➤ Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- (II-17.1 KYT İlke 3.5.1, 3.5.2 / Etik kurallar ve sosyal sorumluluk hk.) Şirketimizin faaliyetleri kurumsal İnternet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirketimiz sosyal sorumluluklarına karşı yüksek derecede duyarlıdır.

➤ Yönetim Kurulunun İşlevi

- (II-17.1 KYT İlke 4.1.1, 4.1.2 / Yönetim kurulu üyelerinin şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, stratejik hedeflerini belirleyerek, yönetim performansını denetleyerek görev yapması hk.) İlkede belirtilen unsurlara ve kurul üyeliği görevine ilişkin tanımlamalara, Şirket'in mevcut "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücretlendirme Politikası" belgesinde yer verilmiştir.

➤ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.1, 4.2.2 / Yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verilebilir, adil yürütülmesi ve yönetim kurulu görev ve yetkilerinin faaliyet raporlarında belirtilmesi hk.) Bağımsız üyelerin çoğunlukta olduğu Şirketimiz komitelerinin kuruluş amaçları, bu komitelerin yönergelerinde de tespit edilmiş olmak üzere, yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verebilir ve adil yürütülmesidir. Yönetim kurulu görev ve yetkilerine faaliyet raporlarımızda yer verilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.5 / Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanının kesin olarak ayrıştırılması ve temsil yetkisi hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde belirtildiği gibi hissedarlara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı dışında bir imtiyaz sağlanmamıştır. Esas sözleşmenin yönetim kuruluna ilişkin maddesi ile yönetim kurulunun yetki devri ile temsil hakkının üçüncü şahıslara verilmesine imkan sağlarken en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil hakkına haiz olması şartı konulmuştur. Temsil ilzama ilişkin esas sözleşme maddesinde temsil ve ilzam için en az 2 kişinin yetkilendirilebileceği açıkça belirtilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.7 / Yönetim kurulunun şirketin pay sahipleriyle ilişkileri konusunda Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile işbirliği halinde olması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu pay sahipleriyle ilişkiler konusunda azami hassasiyeti göstermektedir. Yatırımcı ilişkileri Bölümü genel müdürlüğe bağlı olarak yönetilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.8 / Yönetim kusurlarından doğabilecek zararların sigortalanması hk.) Şirketimiz, Risk Yönetimi Politikaları kapsamında, 2014 yılı içinde yönetim kusurlarından doğabilecek zararlarını AIG Sigorta AŞ ile imzaladığı poliçe ile Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle (10.000.000 Amerikan Doları teminatla) sigortalanarak, muhtemel idari riskler minimize edilmiştir.

➤ Yönetim Kurulu Yapısı Toplantılarının Şekli

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.9 / Yönetim kurulunun en az %25'inin kadın üyelerden oluşması hedefi hk.) Şirketimiz yönetim kurulunda 3 kadın üye yer almaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.10 / Denetimden sorumlu komite üyelerinin deneyimi hk.) Şirketimiz denetimden sorumlu komite bağımsız üyelerimiz finans sektöründe 5 yıl kriterinin çok tecrübeye sahiptir. Üyelerin özgeçmişleri faaliyet raporlarımızda kamuya sunulmaktadır.

➤ Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.1, 4.4.2, 4.4.3, 4.4.4, 4.4.5, 4.4.6 / Yönetim kurulu toplantılarının şekli hk.) Yönetim kurulu toplantıları esas sözleşme gereği yönetim kurulu başkanı yada yönetim kurulu başkan vekilinin çağrısıyla, yeterli sıklıkla düzenlenir. Yönetim kurulu toplantısı gündemleri yönetim kurulu başkanı tarafından belirlenir ve gündem toplantı öncesine üyelere sunulur. Üyelerin yönetim kurulu toplantılarına katılımı telekonferans sistemi ile elektronik olarak da yapılabilmektedir. Toplantılarda görüşülecek konular ile ilgili belgeler toplantılardan önce üyelere sunulmaktadır. Toplantılara katılmayan, üyelerin toplantı için sundukları yazılı görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur. Esas sözleşme gereği her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının nasıl yapılacağına ilişkin düzenleme Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim

Kurulu Toplantıları” maddesinde yapılmıştır. Üye red oylarının zapta geçirileceği de yine esas sözleşmede teminat altına alınmış bir konudur.

➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.4 / Şirketin yönetim kurulu ve idari sorumlulara borç ve kefalet veremeyeceği hk.) Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Politikası, yönetim kurulu ve idari sorumluların Şirket’ten borç alması engellenmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.6 / Komitelerin gerekli gördüklerinde takdirde dışarıdan görüş alma yetkisi ve bunlarla ilgili maliyetlerinin karşılanması hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde ilgili kişileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Şirket bu konuda komitelere gerekli kaynak ve desteği sağlar.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.7 / Komitelerin gerek gördüklerinde uzman görüşü alabilmeleri hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde uzman görüşlerine başvurması için uzmanlık hizmetlerini sağlar, bu hizmetlerin maliyetini karşılar.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.8 / Komite toplantılarının tutanak altına alınması hk.) Şirketimiz yıl içinde gerçekleşen komite toplantılarında gündemlerini önceden belirler, toplantıları tutanak altına alır ve arşivler.

3) Şirket’in Henüz Uyum Sağlamadığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT’de tanımlanan durumlarla faaliyetleri esnasında karşılaştığı takdirde, KYT’de değinilen tüm zorunlu ve zorunlu olmayan tüm kurumsal yönetim ilkelerini uygulamak amacındadır. Ancak bazı zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerini bugün itibarıyla uygulayamamıştır. Bu konuda KYT madde 8 uyarınca yapılması gereken açıklama aşağıda sunulur;

➤ **Genel Kurul**

- (II-17.1 KYT ilke 1.3.10 / Bağış ve yardımlara ilişkin Şirket politikaları hk.) Şirketimiz henüz gerek görülmediğinden, fiilen bağış ve yardım yapmamış olduğundan, herhangi bir “Bağış ve Yardımlara İlişkin Politika” oluşturmamış ve genel kurul onayına sunmamıştır. Takip eden dönemlerde bağış ve yardımlar konusunda bir politika/yönerge oluşturulması planlanmaktadır.

➤ **Oy Hakkı**

- (II-17.1 KYT ilke 1.4.3 / Karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunan hissedarların genel kurullarda oy kullanmasından kaçınılması hk.) Şirketimizin karşılıklı iştirak içinde bulunduğu tüzel kişiler bulunmamaktadır, dolayısıyla bunların oy kullanması da öngörülmediğinden, bu ilke doğrultusunda esas sözleşme ya da şirket içi bir düzenleme bulunmamaktadır. Karşılıklı iştirak durumu söz konusu olur ise, bu ilke Şirketimiz tarafından dikkate alınarak hareket edilecektir.

➤ **Azlık Hakları**

- (II-17.1 KYT İlke 1.5.1, 1.5.2 / Azlık haklarının kullanılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, azlık haklarının kullanılmasına azami özen gösterir. Esas sözleşmede özel düzenleme bulunmamasıyla birlikte, bağımsız yönetim kurulu üye yapısı ve SPK hükümleri gereğince esas sözleşmemizde oy kullanma hakkı ve e-genel kurul prensipleri belirlenerek, oy kullanma hakları Türk Ticaret Kanunu'na da uygun olarak teminat altına alınmıştır.

➤ **Kurumsal İnternet Sitesi**

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.4 / Şirketin internet sitesinde yer alan bilgilerin İngilizce olarak yayınlanması hk.) Şirketimiz internet sitesinin genelini, şirket hakkındaki enformasyonu İngilizce olarak vermektedir. Bunun yanında KAP'a çıkılan bildirimler ve değişkenlik arz eden bilgiler ile finansal tablolar, faaliyet raporlarının sayfa üzerinden İngilizce olarak sunulması suretiyle en kısa süre içerisinde bu ilkeye tam uyum hedeflenmektedir.

➤ **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.1.1, 3.1.2 menfaat sahiplerinin haklarının korunması, tazmin imkan ve tazminat politikası hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin çalışmalar çalışan sayısı göz önüne alınarak genel müdürlük düzeyinde yürütülmektedir. Şirket'te sendikalı personel bulunmamakta olup ayrıca bir tazminat politikası henüz oluşturulmamıştır.

➤ **Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

- (II-17.1 KYT İlke 3.2.1, 3.2.2 menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin yönetime katılımları konusunda esas sözleşmesinde yer alan ya da iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı iç düzenleme yapılması öngörülmektedir.

➤ **Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3, 3.3.4, 3.3.5, 3.3.6, 3.3.7, 3.3.8, 3.3.9 / Şirketin insan kaynakları politikası ile çalışanlara sağlanan haklar hk.) Şirketimiz bünyesindeki çalışan sayısına bağlı olarak personel ilişkileri genel müdür yardımcılığı tarafından yönetilmektedir. Personel ilişkileri için ayrı bir birim kurulmasına ihtiyaç duyulmamıştır. Aynı şekilde personel politikaları da ayrı bir prosedür olarak izlenmeyerek şirket politikaları çerçevesinde ele alınmıştır. Rapor tarihi itibarıyla çalışanlardan, çalışma şartları, genel personel politikaları veya ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu hükümleri çerçevesinde işyeri güvenliğine ilişkin önlemler, personel sertifikaları alınmış bulunmaktadır.

➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.3 / Şirketin risk yönetim sistemini oluşturması hk.) Komitelerimiz ve iç denetim birimimiz faaliyet hedeflerine ilişkin risklerin etkilerini en aza indirmek amaçlı çalışmalarına kesintisiz olarak devam etmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.4 / Yönetim kurulunun yılda bir kez risk yönetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini ölçmesi hk.) Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği konusunda çalışmalar devam etmektedir.

➤ **Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.7 / Komite üyelerinin çıkar çatışması müessesesi kapsamında yönetim kurulu dışında görev almasının sınırlandırılması ve genel kurul toplantısında üye adaylarının dışarıdaki görevlerinin ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri kariyerlerine duyulan güven ve yetkinlikleriyle, gizlilik prensipleri içerisinde Şirket'e önemli katkılar sunmakta olup, yönetim kurulu adaylarının Şirket dışındaki görevlerine yönelik olarak komite çalışma esasları yönergelerinde değinilmemiş ve genel kurulunda üye adaylarının dışarıda aldıkları görevler ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınmamıştır.

➤ **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

- (II-17.1 KYT İlke 4.5.5 / Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması hk.) Şirketimiz faaliyet hacmi, fayda/maliyet oranları ve idari ihtiyaçlar gibi bazı konuları değerlendirerek yönetim kurulu bağımsız üye sayısını 2 olarak belirlemiştir. 3 adet komitemiz bulunmakta olup, komite başkanlarının bağımsız üye olmasına ilişkin ilke açısından bağımsız üyelerin bu durumda birden fazla komitede görev alması zaruri olmuştur. Ayrıca bağımsız üyelerimizin yetkinlikleri göz önüne alınarak her 3 komitemizde de fayda sağlayacağı düşünülmüştür. Bu nedenle bağımsız üyelerimizin her ikisi de birden fazla komitede görevlendirilmiş bulunmaktadır. Bu durum herhangi bir şirket içi çıkar çatışmasına yol açmamaktadır. Şirket gelecekte bu maddede değinilen ilkeyi imkanlar dahilinde ele alarak uyumu hedefleyecektir.

➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.1 / Yönetim kurulunun işletmenin finansal hedeflerine ulaşmada başarı açısından değerlendirilmesi ve belirlenmesi hk.) Şirketimiz yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikasını belirlemiş ve yönetim kurulu ücretlendirmesinde Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesini esas almış olup, Şirketimiz kısa vadeli olarak finansal hedefleri tutturma ile performans değerlendirmesi yapmamaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 4.6.5 / Yönetime sağlanan faydaların isim esas alınarak kamuya duyurulması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin ücretleri genel kurulda belirlenmekte olup, ayrıca yönetime sağlanan faydalar yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında kümülatif olarak sunulmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP

DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

ÖZET BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-34
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-10
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-12
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	12-13
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	14
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	15
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	16
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	17-18
NOT 11 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	19-21
NOT 13 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	21
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	22
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	22-26
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-31
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32
NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	32
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	33-34
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU	35

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		30.766.131	31.225.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	18	11.837	386.803
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.703.704	2.385.683
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	2.860.848	27.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	1.392
Stoklar		-	1.208.869
Peşin Ödenmiş Giderler	6	43.568	91.909
Diğer Dönen Varlıklar		8.477	985.235
ARA TOPLAM		4.628.434	5.087.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13	26.137.697	26.137.697
Duran Varlıklar		22.823.170	12.436.795
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	2.352.931	3.051.790
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		1.379.781	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	10.344	13.886
Finansal Yatırımlar	15	19.058.000	-
Maddi Duran Varlıklar	7	22.114	519.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	7.071.916
Şerefiye		-	5.456.340
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	-	1.615.576
Ertelenmiş Vergi Varlığı		-	1.083.501
Diğer Duran Varlıklar		-	695.949
TOPLAM VARLIKLAR		53.589.301	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.992.632	10.235.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	8.559.874	5.714.664
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	391.585	58.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		386.380	2.041.958
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	741.318	685.246
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	269.067	149.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	-	188.331
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	585.000
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	59.408	67.972
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	668.890
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	585.000	76.214
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.762	898.684
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	76.762	227.426
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	671.258
ÖZKAYNAKLAR		42.519.907	32.527.794
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		42.519.907	33.807.517
Çıkarılmış Sermaye	12	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler		32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.128.833	1.124.493
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	12	(31.637.157)	(34.985.164)
Net Dönem Karı/Zararı		(3.397.496)	(8.757.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(1.279.723)
TOPLAM KAYNAKLAR		53.589.301	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	41.232	9.828	3.916.328	1.152.310
Satışların Maliyeti (-)	-	-	(3.682.054)	(1.187.700)
BRÜT KAR/ZARAR	41.232	9.828	234.274	(35.390)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.344.910)	(1.061.577)	(370.270)	(104.703)
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(7.587.712)	(2.182.864)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	(323.405)	(104.707)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	492.620	125.087	612.080	329.449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(79.179)	(41.082)	(107.544)	(45.436)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(2.890.237)	(967.744)	(7.542.577)	(2.143.651)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	541.328	205.359	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-	-	(1.125.389)	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(2.348.909)	(762.385)	(8.667.966)	(2.143.651)
Finansman Giderleri (-)	(1.048.587)	(427.140)	(484.716)	(153.202)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(9.152.682)	(2.296.853)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-	-	130.045	36.702
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(9.022.637)	(2.260.151)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	3.225.201	(172.799)
DÖNEM KARI/ZARARI	(3.397.496)	(1.189.525)	(5.797.436)	(2.432.950)
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)				
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	1.926.287	-
Diğer Kapsamlı Gider (Vergi Sonrası)	-	-	1.926.287	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)	(3.397.496)	(1.189.525)	(3.871.149)	(2.432.950)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(46.848)	180.286
Ana Ortaklık Payları	(3.397.496)	(1.189.525)	(5.750.588)	(2.613.236)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(46.848)	180.286
Ana Ortaklık Payları	(3.397.496)	(1.189.525)	(3.824.301)	(2.613.236)
Pay başına kazanç	(8,19)	(2,87)	(13,84)	(5,45)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	(8,19)	(2,87)	(21,60)	(5,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	-	-	7,76	0,42

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Sermaye			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar			Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
		Ödenmiş Sermaye	Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	12	41.550.000	2.187.732	32.490.676	(801.794)	197.319	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transferler		-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payındaki değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(5.750.588)	(5.750.588)	(46.848)	(5.797.436)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>											
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Diğer Kapsamlı Gider		-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Kapsamlı gider		-	-	-	1.926.287	-	-	(5.750.588)	(3.824.301)	(46.848)	(3.871.149)
30 Eylül 2013		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(5.750.588)	36.814.468	(1.245.400)	35.569.068
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	12	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(8.757.539)	33.807.517	(1.279.723)	32.527.794
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
Toplam Diğer Kapsamlı Gider		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider		-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
30 Eylül 2014		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(31.637.157)	(3.397.496)	42.519.907	-	42.519.907

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013
	Not		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.782.828)	(9.145.822)
Dönem karı / zararı		(3.397.496)	(5.797.436)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		700.703	(2.597.921)
Amortisman ve itfa payları	7,8	10.212	1.102.812
Bağlı ortaklık satış karı		-	(5.580.179)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		40.188	447.766
- Kıdem tazminatı karşılığı	10	14.638	372.874
- İzin karşılığı		22.325	20.990
- Şüpheli alacak karşılığı	4	3.225	53.902
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		-	88.394
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		-	1.125.389
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		650.303	217.897
- Faiz giderleri		1.048.587	484.716
- Faiz gelirleri		(398.284)	(266.819)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(86.035)	(750.465)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		657.337	(1.997.018)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(711.913)	(3.052)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(257.802)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(810.796)	(1.324.062)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(261.676)	1.596.640
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		416.898	-
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		376.219	1.868.021
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(143.703)	(341.523)
Ödenen dava	9	-	(405.040)
Alınan faiz		398.284	224.329
Ödenen izin		-	(24.280)
Ödenen kıdem tazminatı	10	(6.685)	(86.678)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	7.142.556
Yatırım harcamaları		-	(100.000)
Alınan temettü	3	-	5.209.081
İştirakin sermaye azaltım etkisi	2	-	1.837.509
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	-	(195.177)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	391.143
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.791.522	1.121.581
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	15	10.611.317	10.020.642
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	15	(7.332.093)	(8.414.345)
Ödenen faiz		(487.702)	(484.716)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		8.694	(881.685)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		386.803	1.246.405
'Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)		(383.660)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11.837	364.720

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 1996 yılında Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adıyla Vakıflar Bankası T.A.O.'nun öncülüğünde ülkede risk sermayesi yatırımlarını teşvik etmek amacıyla kurulmuş bir anonim şirkettir. Şirket 5 Temmuz 2004 tarihinde ismini Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiş ve bu değişiklik aynı tarihte tescil ettirilerek 8 Temmuz 2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

18 Ağustos 2009 tarihinde yapılan hisse satış anlaşmasına istinaden Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından satışa sunulan Şirket'in %25'i oranındaki (A) Grubu Yönetim Kuruluna 5 aday gösterme imtiyazına sahip hisseleri ve %6,15 oranındaki (B) Grubu hisseler Rhea Grubunu temsilen Onur Takmak tarafından 11 Aralık 2009 tarihinde devir alınmıştır. 30 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği Şirket unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği ile birlikte ana sözleşmenin 2., 3., 5., 6., 8. ve 29. maddeleri değişiklikleri ve 34. madde ilavesi 2 Nisan 2010 tarihinde tescil ve 7 Nisan 2010 tarihinde ilan ettirilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Şirket, Türkiye'de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Maslak Mah. Dereboyu Cad. Bilim Sok. Sun Plaza No: 5 Kat 10 PK 34398 Sarıyer İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2014 itibarıyla toplam personel sayısı 7'dir (31 Aralık 2013: 82). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2013: %94,58).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. 30 Mart 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kayıtlı sermayenin 2.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye yükseltilmesi kabul edilmiş ve 2 Nisan 2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Nisan 2010 tarihli onayı ve 4 Mayıs 2010 tarih, GSYO.8/375 sayılı payların kayda alınması belgesi ile Şirket'in 900.000 TL olan ödenmiş sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Bedelsiz sermaye artırım işlemi 4 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2010 tarihli onayı ve 31 Ağustos 2010 tarih, GSYO.10/739 sayılı kayda alma belgesi ile Şirket'in 9.000.000 olan sermayesi nakit karşılığı olarak artırılarak 18.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımını işlemi 7 Ekim 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 18.000.000 TL'den 22.385.293 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 4.385.293 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Toptan Satışlar Pazarı'nda satış işlemi 26 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırımla suretiyle 50.000.000 TL'ye yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 22 Eylül 2011 tarihli ve 2011/31 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 22.385.293 TL'den 34.603.381 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırımla suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 4 Kasım 2011 tarih ve GSYO.13/1005 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 10 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 20 Aralık 2011 tarihli ve 2011/37 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 34.603.381 TL'den 41.550.000 TL'ye çıkarmıştır.

Mevcut durum itibarıyla, anılan hisse senetlerinin 2.250.000 adedi A grubu, 39.300.000 adedi B grubudur. A Grubu hisse senetleri nama, B Grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır. A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. 7 kişilik yönetim kurulunun 5 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal yatırımlar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Şirket ara dönem özet finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Ayrıca, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, finansal yatırımların gerçeğe uygun gösterimi dışında 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerde geçerli olmayan ve 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ilişkin finansal tabloların açıklanmasında önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım işletmeleri değişikliklerini benimsemiştir ve ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2014 tarihinde mevcut olan durum ve koşulları esas alarak "yatırım işletmesi" olduğuna karar vermiştir. Bu nedenle Şirket, daha önce konsolide ettiği bağlı ortaklıklarını TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'nın yatırım işletmelerine ilişkin değişikliklerine istinaden detayları Not 15'te belirtilen bağlı ortaklıkların konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son vermiştir. Şirket, söz konusu bağlı ortaklıkların mümkün olan en erken hesap döneminin başından itibaren gerçeğe uygun değer ölçümünü yaparak, bağlı ortaklığın önceki kayıtlı değeri ile bağlı ortaklığındaki yatırımın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı; ilgili değişikliğin önceki dönemlere kümülatif etkisinin belirlenememesi nedeniyle TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar standardı paragraf 25 uyarınca 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla cari

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

dönemde düzeltmiştir. Bu düzeltmelerin neticesinde, Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam özkaynakları, TFRS 10 Yatırım işletmeleri değişikliklerinin uygulanması öncesindeki 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla toplam özkaynakları ile karşılaştırıldığında 13.389.609 TL tutarında artış kayıtlara alınmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali 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. 31 Aralık 2013 bilançosunda "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 58.026 TL tutarındaki Rhea Portföy Yönetimi'ne borçlar, cari dönemde "İlişkili Taraflara Ticari Borçlar" hesabına, "İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 272.777 TL tutarındaki danışmanlık ve mali müşavirlik borçları cari dönemde "İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar" hesabına, "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde gösterilen 375.279 TL tutarındaki ticari nitelikli borçlar "İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Şirket detayları Not 2.2'de belirtildiği şekilde TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri ile gelen muhasebe politikası değişikliklerini cari dönem finansal tablolarında uygulamıştır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler</i>

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar İçin Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36’nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39’da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları İçin Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması²</i>

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2.4 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 yayınlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Tebliğ) portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	1.994.941	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	865.457	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	450	-
Üst düzey yöneticilere verilen avanslar	-	27.463
Toplam	2.860.848	27.463

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.379.781	-
Toplam	1.379.781	-

İlişkili taraflara ticari borçlar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	391.585	58.026
Toplam	391.585	58.026

İlişkili taraflara diğer borçlar:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	269.067	149.067
Toplam	269.067	149.067

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2014			1 Ocak - 30 Eylül 2013
	Portföy yönetim ücreti	Alınan faizler	Kira gelirleri	Portföy yönetim ücreti
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.(*)	(886.309)	-	32.000	2.185.148
Rhea Capital Partners LLP	-	-	-	179
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	-	105.173	-	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	-	221.739	-	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	153.928	6.300	-
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	59.833	-	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	-	-	6.300	-
Toplam	(886.309)	540.673	44.600	2.185.327

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

(*)Yönetim Kurulu'nun 07 Nisan 2014 tarihli ve 2014/03 sayılı kararı ile, Yönetim Kurulu'nun 20 Şubat 2014 tarih ve 2014/01 sayılı kararına aşağıdaki şekilde açıklık getirilerek, şirketin portföyünün yönetimine ilişkin olarak, Portföy Yönetim Sözleşmesi'nin 18. maddesi ile belirlenen portföy yönetim ücreti, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ve ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, üçer aylık dönemler itibari ile hesaplanacak olup, Şirketin ilgili dönem sonlarında düzenlenen bireysel finansal tablosu çerçevesinde tespit edilen "yönetilen portföy büyüklüğü"nin %2,5'i olarak belirlenmiştir. Ücretin bireysel finansal tabloların kesinleşmesinden önce faturalandırılması halinde, faturalandırılmış tutar ile ilgili döneme ait kesin hesaplar arasında oluşabilecek farklar, bir sonraki dönem için hesaplanan portföy yönetim ücretinden mahsup edilecektir. Ayrıca ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirket'in performans ücreti hariç olmak üzere, yıl içerisinde dışarıdan alınacak hizmetler için ödeyeceği ücretlerin toplamı, son yıllık bireysel finansal tablosunda yer alan aktif toplamının %2,5'i ile sınırlı olup, bu sınırın aşılması halinde, aşılacak kısım, ilgili yıla ilişkin portföy yönetim ücretinden mahsup edilecektir. "

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 1.035.840 TL'dir (30 Eylül 2013: 998.752 TL).

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	1.753.664	2.012.417
Ticari alacaklar	13.523	514.573
Şüpheli ticari alacaklar	373.224	1.735.374
Toplam	2.140.411	4.262.364
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(373.224)	(1.735.374)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(63.483)	(141.307)
Toplam	1.703.704	2.385.683

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alacak Senetleri	3.105.000	4.140.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(752.069)	(1.088.210)
Toplam	2.352.931	3.051.790

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.858.664 TL (31 Aralık 2013: 6.152.417) tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla toplam 815.552 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.229.517 TL).

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.735.374	1.818.487
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.365.375)	-
Dönem gideri	3.225	53.902
Bağlı ortaklık satışı	-	(158.297)
Tahsilatlar	-	(3.919)
Kapanış bakiyesi	373.224	1.710.173

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket vadesi geçen ticari alacakların 373.224 TL (31 Aralık 2013: 1.735.374 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	391.585	58.026
Ticari borçlar	386.380	1.874.217
Borç senetleri	-	167.741
	777.965	2.099.984

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	2.860.848	27.463
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.392
	2.860.848	28.855

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	1.379.781	-
Gelecek yıllara ait giderler	8.088	-
Verilen depozito ve teminatlar	2.256	13.886
	1.390.125	13.886

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	269.067	149.067
Ödenecek vergi ve fonlar	-	188.331
	269.067	337.398

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	43.568	91.909
	43.568	91.909

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
1 Ocak	519.753	3.511.905
Bağlı ortaklık satışı	-	(2.440.214)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(452.819)	-
İlaveler	-	124.565
Çıkışlar (-)	(34.608)	-
Cari dönem amortismanları (-)	(10.212)	(622.182)
30 Eylül	22.114	574.074

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 10.212 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2013: 622.182 TL tutarındaki cari dönem amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
1 Ocak	1.615.576	4.338.456
Bağlı ortaklık satışı	-	(2.160.450)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.615.576)	-
İlaveler	-	70.612
Cari dönem itfa payı (-)	-	(480.630)
30 Eylül	-	1.767.988

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 480.630 TL olan cari dönem itfa payının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ana Ortaklık Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından verilmiş teminat/rehin/ipotek ("TRİ") bulunmamaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kısa vadeli karşılıklar	-	-
Dava karşılığı	-	668.890
	-	668.890

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	668.890	1.770.664
Bağlı ortaklık satışı	-	(701.554)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(668.890)	-
Dönem içerisinde yapılan ödemeler	-	(405.040)
	-	664.070

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	355.802	279.093
Personele ödenecek ücretler	313.394	313.278
Sigorta primi borçları	72.122	92.875
	741.318	685.246

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	59.408	67.972
	59.408	67.972

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 6,21 enflasyon ve % 10,22 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,78 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: % 3,78). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	227.426	565.133
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(158.617)	-
Bağlı ortaklık satışı	-	(480.459)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	14.638	372.874
Dönem içindeki ödemeler	(6.685)	(86.678)
30 Eylül itibarıyla karşılık	76.762	370.870

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve benzeri yükümlülükler (*)	585.000	-
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	-	76.214
	585.000	76.214

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 585.000 TL tutarındaki ödenecek vergi ve benzeri yükümlülükler Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin vergi yükümlülüğünden kaynaklanmaktadır.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ana ortaklık Rhea Girişim'in ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2013: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2013: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 360.000.000 TL (31 Aralık 2013: 360.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir. Şirket, kayıtlı sermaye tavanını 360.000.000 TL'den 207.750.000 TL'sine indirilmesine ilişkin süreç başlatmış olup, rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Ana ortaklık Rhea Girişim'in 2.250.000 adet, 1 TL nominal değerli A grubu, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. 7 kişilik Yönetim Kurulu üyelerinin 5 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2014	%	31 Aralık 2013
Onur Takmak - A Grubu	5,42%	2.250.000	5,42%	2.250.000
Onur Takmak - B Grubu Halka Açık	-	-	1,96%	814.000
Halka arz edilen	94,58%	39.300.000	92,63%	38.486.000
Nominal sermaye	100,00%	41.550.000	100,00%	41.550.000
Sermaye düzeltmesi		2.187.732		2.187.732
Toplam ödenmiş sermaye		43.737.732		43.737.732

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. 30 Mart 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kayıtlı sermayenin 2.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye yükseltilmesi kabul edilmiş ve 2 Nisan 2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Nisan 2010 tarihli onayı ve 4 Mayıs 2010 tarih, GSYO.8/375 sayılı payların kayda alınması belgesi ile Şirket'in 900.000 TL olan ödenmiş sermayesi 1.893.625 TL'si olağanüstü yedeklerden, 1.118.393 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden ve 5.087.983 TL'si enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle tamamı iç kaynaklardan toplam 8.100.000 TL artırılarak 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2010 tarihli onayı ve 31 Ağustos 2010 tarih, GSYO.10/739 sayı ile kayda alınması belgesi ile Şirket'in 9.000.000 sermayesi nakit karşılığı olarak artırılarak 18.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımını işlemi 7 Ekim 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırımla suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 22 Eylül 2011 tarihli ve 2011/31 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 22.385.293 TL'den 34.603.381 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırımla suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 4 Kasım 2011 tarih ve GSYO.13/1005 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 10 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 20 Aralık 2011 tarihli ve 2011/37 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 34.603.381 TL'den 41.550.000 TL'ye çıkarmıştır.

Geçmiş yıllar karları

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden "Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır.

SPK düzenlemeleri uyarınca, "Çıkarılmış Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Pay Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar:

- "Çıkarılmış sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Çıkarılmış sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kar payı dağıtımı

SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2014/2 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan Kar Payı Rehberi'ne göre; kar dağıtımı, net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden (genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen yedek akçeler) dağıtılabilecektir.

Diğer taraftan,

- TMS/TFRS'ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
- Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan “özsermaye enflasyon düzeltme farkları”,
- Finansal tabloların ilk defa enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan geçmiş yıllar kârları, ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtılabılır.

Ayrıca, finansal tablolardaki özkaynaklar arasında “Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi” hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

13. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

Şirket'in 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile iştiraki OEP Turkey Tech B.V.'deki %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklara duyurulmasına karar verilmiştir. 23 Eylül 2013 tarihinde satışa aracılık ve danışmanlık verecek aracı kuruluş ile münhasırlık içermeyecek nitelikte aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. TFRS 5 paragraf 15'te açıklandığı üzere satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan duran varlık kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Buna göre OEP Turkey Tech B.V. yatırımı, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın 30 Eylül 2013 tarihinde özkaynaktan pay alma yoluyla hesaplanan kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla “Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar” başlığı altında sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2013: 26.137.697 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sonra eren üç aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Pay başına kazanç				
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı	(3.397.496)	(1.189.525)	(5.750.588)	(2.613.236)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)	-	-	3.225.201	(172.799)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(8,19)	(2,87)	(21,60)	(5,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	-	-	7,76	0,42

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Not 2.2)	19.058.000	-
	<u>19.058.000</u>	<u>-</u>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 19.058.000 TL'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

Bağlı Ortaklığın Adı	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	12.398.000	-
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	<u>6.660.000</u>	<u>-</u>
	<u>19.058.000</u>	<u>-</u>

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen 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 tahmini yıllık gelir büyüme oranları %3, tahmini FAVÖK oranları %9,31 ile %11,59, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %17,65 ile %19,61 arasındadır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık Analizi	Kar veya Zarar Etkisi	
30 Eylül 2014	Artış	Azalış
Yıllık büyüme gelir oranı (%1 Değişim)	1.031.000	(1.031.000)
İskonto oranı (%0,5 Değişim)	(819.000)	819.000

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat				
Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises				
Single Membered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾				
	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik				
Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları				

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi")⁽⁴⁾ Türkiye Taşımacılık %100 %99

- (5) Şirket tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamış olup gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.
- (6) Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik pıvasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanncaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.
- (7) Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekicivi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.
- (8) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	7.848.683	4.997.440
Çıkarılmış tahviller	702.280	701.184
Diğer finansal borçlar	8.911	16.040
	8.559.874	5.714.664

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2014 Kısa vadeli
TL	% 14,58-%22	7.848.683
		7.848.683
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2013 Kısa vadeli
TL	% 12-% 16	4.901.813
USD (*)	-	95.627
		4.997.440

(*) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Netsafe'in Türkiye Teknoloji Vakfı'ndan almış olduğu ABD Doları cinsinden teşvik kredisinin faizi bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	7.848.683	4.997.440
	7.848.683	4.997.440

Kredilerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemler içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	4.997.440	1.784.273
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(427.981)	-
Dönem içindeki girişler	10.611.317	9.455.912
Dönem içindeki ana para geri ödemeleri	(7.332.093)	(6.614.345)
Kur değişimi etkileri	-	(448.329)
Dönem sonu – 30 Eylül	7.848.683	4.177.511

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

b) Çıkarılmış tahviller

Şirket, 19 Aralık 2012 tarihinde, 2 yıl vadeli, değişken faizli (gösterge yıllık bileşik faiz oranı + %4,5 ek faiz getirili), 91 günde bir kupon ödemeli ve vade sonunda 2.500.000 TL nominal değerli tahvil ihraç etmiştir. 26 Haziran 2013'te 1.800.000 TL nominal ödemiştir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket'in çıkarmış olduğu tahvillerin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014

Kısa vadeli tahvil	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL karşılığı
	Gösterge yıllık bileşik		
TL	faiz oranı + 4,5 ^(*)	702.280	702.280
			702.280

31 Aralık 2013

Kısa vadeli tahvil	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL karşılığı
	Gösterge yıllık bileşik		
TL	faiz oranı + 4,5 ^(*)	701.184	701.184
			701.184

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

(*) Çıkarılmış olan tahvilin getirisi, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi"nde kupon ödemesine ilişkin faiz oranının belirlenme tarihinden önceki son 3 iş gününde Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasasında oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerin ortalaması üzerine, %4,5 ilave edilerek hesaplanacaktır.

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	11.069.394	11.134.052
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(11.837)	(386.803)
Net Borç	11.057.557	10.747.249
Toplam Özkaynak	42.519.907	32.527.794
Toplam Sermaye	53.577.464	43.275.043
Özkaynak/borç oranı	%21	%25

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in hazine bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Eylül 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	4.056.635	4.240.629	10.344	-	19.058.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.719.135	4.240.629	10.344	-	19.058.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	337.500	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	373.224	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(373.224)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	5.437.473	27.463	15.278	385.626	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	5.437.473	27.463	15.278	385.626	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.735.374	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.735.374)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir. Şirket'in likidite riskini azaltmak için, ihtiyaç halinde kullanacağı, bilanço tarihi itibarıyla kullanmamış olduğu krediler Not 21'de açıklanmıştır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>			
		<u>nakit</u> <u>cıksızlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	7.857.594	7.899.671	295.234	7.604.437	-
Borçlanma senedi ihraçları	702.280	718.480	718.480	-	-
Ticari borçlar	777.965	777.965	65.234	712.731	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	269.067	269.067	269.067	-	-
Toplam yükümlülük	9.606.906	9.665.183	1.348.015	8.317.168	-

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>			
		<u>nakit</u> <u>cıksızlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	5.013.480	5.038.419	3.664.928	1.373.491	-
Borçlanma senedi ihraçları	701.184	773.920	18.480	755.440	-
Ticari borçlar	2.099.984	2.109.251	1.873.804	293.473	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	149.067	149.067	149.067	-	-
Toplam yükümlülük	7.963.715	8.070.657	5.706.279	2.422.404	-

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Diğer	508	4	505
2. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
3. TOPLAM VARLIKLAR	508	4	505
4. Ticari Borçlar	-	-	-
5. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
6. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
7. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	508	4	505

	31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	72.420	11.960	60.460
2a. Parasal Finansal Varlıklar	139.364	96.779	42.585
3. Diğer	61.024	-	61.024
4. DÖNEN VARLIKLAR	272.808	108.739	164.069
5. TOPLAM VARLIKLAR	272.808	108.739	164.069
6. Ticari Borçlar	278.040	23.969	254.071
7. Finansal Yükümlülükler	95.627	95.627	-
8. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	373.667	119.596	254.071
10. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	373.667	119.596	254.071
11. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18)	(100.859)	(10.857)	(90.002)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ABD Doları ve Avro TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla 0,4 TL ve 50 TL (31 Aralık 2013: 1.086 TL ve 9.000 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	369	1.177
Bankadaki nakit	11.468	385.626
Vadesiz mevduatlar	11.468	138.848
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	246.778
	<u>11.837</u>	<u>386.803</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 aydan kısa vadeli.

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

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 değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir

30 Eylül 2014	30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	19.058.000	-	19.058.000	-

Prasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI					
Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)		
Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	11.837	386.803		
Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	45.195.697	26.137.697		
Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-		
Diğer Varlıklar		8.381.767	17.137.346		
Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	53.589.301	43.661.846		
Finansal Borçlar	Md.29	8.559.874	5.714.664		
Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-		
Özsermaye		42.519.907	32.527.794		
Diğer Kaynaklar		2.509.520	5.419.388		
Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	53.589.301	43.661.846		
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Önceki Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)		
Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım					
1. Sermaye piyasası aracı A	Md.20/1 – (b)	-	-		
2. Sermaye piyasası aracı B					
TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	11.468	385.626		
Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	26.137.697	26.137.697		
Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-		
Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-		
Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-		
Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-		
Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-		
Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	7.848.683	4.997.440		
Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-		
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	702.280	701.184		
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-		
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	8.911	16.040		
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-		
Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-		
Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-		
İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-		
Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	988.273	1.204.116		
PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0%	1%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0%	0%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	84%	60%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0%	0%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	49%	60%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0%	0%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0%	0%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0%	1%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	20%	18%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0%	0%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	2%	3%	≤ %2,5